

PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划（PBZ01600）2021年第四季度季报

1、重要提示		
无		
2、理财产品概况		
产品名称	PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划	
产品代码	PBZ01600	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR2	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016年09月01日	
开放日/购买日	产品起始日起每个工作日为开放日	
开放时间/购买时间	每个开放日的6:00-15:30	
购买、赎回方式	申购申请在交易时间实时确认；赎回申请实时确认到账，收益记至T-1日（自然日）	
预期收益率（年）	2.50%	
托管费率（年）	0.02%	
销售手续费率（年）	0.20%	
产品托管人	工商银行浙江分行	
报告期末理财产品份额	4,766,456,881.42	
3、投资组合报告		
3.1、投资组合基本情况		
	资产种类	占投资组合的比例（%）
※	高流动性资产	76.99%
	债券及债券基金	17.84%
	活期存款	59.15%
※	债权类资产	23.01%
	债权融资类信托	23.01%
合计		100%
3.2、高流动性资产的期限结构		
	期限	占比
	半年以内到期	76.83%
	半年至一年到期	0.00%
	一年至三年到期	0.84%
	三年到五年到期	0.00%
	五年以上到期	22.33%
3.3、债权类资产的行内评级		
	行内信用评级	占比
	sAAA+至AAA-	90.75%
	sAA+、AA+	1.48%
	sAA、AA	0.05%
	sAA-、AA-	0.88%
	sA+、A+	1.75%

A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	5.09%
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
宏观经济：四季度国内经济基本面整体边际承压。从经济特点来看，一是我国经济复苏“先进先出”率先步入下行通道，面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力；二是出口景气度高、内需逐渐走弱，国内疫情高效管控使得制造业供应链优势显著，在海外需求复苏的背景下以强劲的出口有效支撑经济基本面，另一方面持续强调地产调控及地方隐性债务风险，叠加下半年财政后置及供给冲击，内需逐渐走弱；三是“碳达峰、碳中和”引领产业升级，为确保实现“双碳”目标，产业结构及能源结构将迎来一系列革新与重塑，清洁能源、产业升级、物联网、绿色金融等领域或具有一定前景。 债券市场：截至12月31日，四季度10年期国债到期收益率下行10bp，短期来看，预计一季度资金面或延续中性边际偏宽，推动交易盘情绪，在基本面回落预期下也难以支撑收益率下行突破2.8并站稳2.7区间，利率大概率维持区间波动。中长期来看，美联储加息中枢前移的冲击难以避免，即使央行提高了对于人民币汇率的贬值容忍度，但中美利差收窄所带来的资金外流压力可能倒逼市场抬升国内利率曲线，叠加政策对于经济的托底效应，利率或重新回到上升周期。	
4.2、操作回顾	
2021年四季度投资期间，产品投资固定收益类主以获取相对稳定收益。	
4.3、下一步投资策略	
下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。	
5、客户实际收益	
以每季季末月20日后5个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。	
6、其他重要信息	
无	