

PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划（PBZ01600）2022年第三季度季报

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）	2.40%	
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	2,056,135,797.28	
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	61.62%
	债券及债券基金	3.72%
	活期存款	57.90%
※	债权类资产	38.38%
	债权融资类信托	38.38%
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	93.96%
	半年至一年到期	0.00%
	一年至三年到期	0.00%
	三年到五年到期	0.00%
	五年以上到期	6.04%
3.3、债权类资产的行内评级		
	行内信用评级	占比
	sAAA+至AAA-	91.80%
	sAA+、AA+	0.00%
	sAA、AA	2.06%
	sAA-、AA-	0.00%
	sA+、A+	0.00%

A	5.75%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.39%
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
三季度以来，全球高通胀环境持续，美国通胀缓解被证伪，其他主要央行也跟随美联储开启了大步加息周期；国内经济有所回暖，新增社融、基建投资在8月实现修复，但恢复基础仍不牢固。全球衰退预期逐步显现，市场风险偏好仍维持低位。国内方面，前期稳增长政策效益初现，投资增速、社消零售有所好转，部分区域地产销售边际改善，通胀同比涨幅回落，但外贸出口增速在季内实现大起大落，人民币汇率再现贬值压力。为再度稳固经济恢复基础，国内政策“稳增长、促内需”基调持续，各部委针对细分行业也纷纷落实扶植政策。央行正陆续引导汇率预期，保障经济外循环平稳运行。高层内外并济，经济回暖未来可期。海外方面，美国市场需求刚性难降，欧洲经济遭能源价格高企持续打击，日本因货币贬值直面输入性通胀压力。为削弱通胀粘性、强化治理效果，美国大步加息力度不减，其余经济体也紧随其后，市场再度看淡明年经济增长前景，衰退预期浮现。 债券方面，三季度国内国债收益率再度探底，经济下行压力持续、金融数据结构不佳、地产行业预期仍未扭转，均使得稳增长目标下货币宽松窗口期拉长，但外围加息周期开启，外资大幅回流本国、叠加目前实体信贷、地产销售的困局恐非降息所能解决。短期来看，经济复苏的斜率和市场信心的恢复有待观察，资金面宽松的窗口期相应延长，但量价空间有所收窄，叠加外围货币紧缩环境对利率下行和货币宽松带来制约，债市积蓄的利空因素逐渐变多，短端利率或将维持在较低位置，但长端利率区间内震荡，可以适当拉长久期。展望明年，随着通胀得到压制，美联储紧缩周期将迎来拐点，叠加宽信用成效显著，资金或将边际收紧，利率或将先下后上。	
4.2、操作回顾	
2022年三季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主。	
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。	
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	