

PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划（PBZ01600）2022年第一季度季报

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	产品起始日起每个工作日为开放日	
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	1,711,181,655.02	
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	36.01%
	债券及债券基金	6.26%
	活期存款	29.75%
※	债权类资产	63.99%
	债权融资类信托	63.99%
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	82.61%
	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	17.39%
3.3、债权类资产的行内评级		
	行内信用评级	占比
	sAAA+至AAA-	90.83%
	sAA+、AA+	1.48%
	sAA、AA	0.05%
	sAA-、AA-	0.87%
	sA+、A+	1.73%

A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	5.04%
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
2022年开年以来，全球各大经济体复苏步伐不一，叠加疫情反复、通胀高企、流动性收缩、地缘风险四起，风险资产走势迥异。整体来看，市场存在三条互斥的投资主线。一是全球通胀交易主线。美欧通胀高企，美联储加息政策落地，衰退预期显现。年初全球长端利率一路走高，但本次美联储加息程度温和、节奏渐进，一度造成利率倒挂，引发市场对美经济衰退的担忧。二是地缘风险避险交易主线。俄乌局势紧张，双方逐步和谈，焦虑情绪缓解。供需错配加剧、避险交易情绪高涨的市场态势，随着和谈信号释出，俄罗斯承诺履行合同义务以及OPEC+同意延续小幅增产计划至4月逐步缓和，相关资产价格渐次回落。三是国内稳增长交易主线。外围事件频发，市场信心不足，稳增长效果观望。国内市场在基本面预期疲软、外围利率上行、北向资金外流、资金集体防御等联合刺激之下再遭遇恐慌性下跌。随着2月经济数据体现实体经济好于预期，加之金融委带头开启“两会后”的政策发力周期，投资者情绪有所企稳，市场探底回升，但近期疫情态势严峻，对实体经济供需两端施压，基本面复苏有待观察。 债券方面，一季度10年期国债到期收益率2.69-2.88的区间震荡，其中3月受到金融数据不及预期的影响，利率回调10bp。2月以来信用债收益率曲线呈陡峭化，不同期限信用利差奏疏出现分化，1年信用利差压缩，3、5年信用利差走扩明显。 权益方面，受到地缘局势升级、疫情反复来袭、全球加息开启等事件影响，叠加国内经济承压，A股市场跌超10%，稳增长相关行业出现阶段性行情。3月以来国内新冠疫情再度集中暴发，经济数据也反映出供需两弱的格局，各地封控措施不同程度对生产造成影响，同时对居民消费形成压制，进而再度削弱市场盈利预期。	
4.2、操作回顾	
2022年一季度投资期间，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	