

PBZP16F1私银63天货架式人民币理财产品2017年第251期 (PBZP16F1) 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	PBZP16F1私银63天货架式人民币理财产品2017年第251期	
产品代码	PBZP16F1	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR3	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2017年04月11日	
开放日/购买日	自产品起始日（不含当日，产品起始日不能申购）起的每个工作日为开放日	
开放时间/购买时间	开放日的9:00至16:30为开放时间	
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理	
预期收益率（年）	3.70%	
托管费率（年）	0.02%	
销售手续费率（年）	0.00%	
产品托管人	工商银行广东省分行营业部	
报告期末理财产品份额	1,000,000.00	
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	34.28%
	债券及债券基金	0.26%
	活期存款	34.02%
※	债权类资产	8.55%
	债权融资类信托	8.55%
※	权益类资产	57.17%
	PE股权投资	57.17%
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	99.24%	
半年至一年到期	0.00%	
一年至三年到期	0.76%	
三年到五年到期	0.00%	
五年以上到期	0.00%	
3.3、债权类资产的行内评级		
行内信用评级	占比	
sAAA+至AAA-	0.00%	
sAA+、AA+	0.00%	
sAA、AA	0.00%	

sAA-、AA-	100.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

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、股权类资产为主。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类、股权类资产为主。

5、客户实际收益

客户的实际收益，以购买产品时及客户持有期内产品公布的预期收益率牌价为准进行计算。

6、其他重要信息

无