

**PBZP16F4私银154天货架式人民币理财产品2016年第73期
(PBZP16F4) 2022年第二季度季报**

1、重要提示		
无		
2、理财产品概况		
产品名称	PBZP16F4私银154天货架式人民币理财产品2016年第73期	
产品代码	PBZP16F4	
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	2016年10月26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）	3.25%	
托管费率（年）	0.02%	
销售手续费率（年）	0.20%	
产品托管人	工商银行广东省分行营业部	
报告期末理财产品份额	64,500,000.00	
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	50.25%
	活期存款	50.25%
※	权益类资产	49.75%
	股票型证券投资	5.84%
	PE股权投资	43.91%
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	100.00%	
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	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	
sAA+、AA+	0	
sAA、AA	0	
sAA-、AA-	0	
sA+、A+	0	

A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
2022年二季度，各大经济体依旧饱受通胀高企的困扰，俄乌冲突及新冠疫情对供应链和物流链的阻碍进一步拖累经济恢复。风险资产在延续了一季度的走势之后迎来小幅区间整理。国内形势方面，我国经济大环境依旧兼具韧性与弹性，防疫取得阶段性成果后复工复产快速推进，有效缓解供应链与物流业失序及海内外需求双弱带来的不利影响，进出口数据、社融数据等均超预期向好，工业生产和消费服务稳步修复，通胀压力也温和可控，经济回暖复苏的大趋势毋庸置疑。国内政策方面，为应对经济形势恶化，二季度各部委密集出台相关政策，开启“稳增长”的政策周期，政策底部逐步明确。国常会部署6方面33项措施着眼于稳定供给、扩大需求，5月LPR降息致力于激发中长期融资需求。各类政策及措施都在宏观层面维护经济稳定，更在微观层面力保市场微观主体，有针对性的助力国民经济恢复。海外环境方面，全球通胀高企环境持续，美联储应市场预期加息，对经济降温效果甚微，欧洲及英国主要央行也表态将开启加息周期全力抑制通胀，经济衰退预期全面显现。另一方面，俄乌局势悬而未决，战争阴影难以消除，大宗原材料供应及物流运输难以恢复到正常水平，加之新冠新变种及猴痘疫情蔓延、全球粮食危机初现，市场信心依旧脆弱，拖累经济修复。 债券方面，国内国债收益率先升后降窄幅波动，英美国债收益率冲高后延续波动上行走势。短期来看，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、叠加目前的实体信贷、地产销售的困局恐非降息所能解决，全面宽松的概率有所下降，预计10年期国债收益率将窄幅波动。中长期来看，外围加息周期开启、中美利差持续收窄、资金外流压力加大，叠加稳增长已经成为确定性目标，利率在趋势上已经基本确立了上行的方向，利率曲线或将陡峭化。 权益方面，全球各大市场依旧震荡下跌，国内指数近期开始收复失地。短期来看，美联储未来的加息节奏及缩表计划均存不确定性，叠加地缘政治风险持续发酵，海外风险因素依旧对国内市场构成扰动。国内方面，当前信用企稳节奏明显快于经济及企业盈利企稳见底，叠加国内疫情再度严峻，生产和消费不同程度受到影响，大概率对二季度企业盈利预期形成压制。因此，市场短期弱势震荡格局难改。中长期来看，考虑到A股估值优势逐步抬升及国内产业链的完整性，同时国内市场的一些结构性趋势，包括产业升级趋势、消费升级趋势及居民加配金融资产的趋势仍在持续，权益市场的整体配置性价比逐步凸显。	
4.2、操作回顾	
2022年二季度投资期间，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	
以客户实际到账为准	
6、其他重要信息	
无	