

PBZP17FE私人银行全权委托资产管理（60天-120天-180天）理财产品（PBZP17FE）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	PBZP17FE私人银行全权委托资产管理（60天-120天-180天）理财产品	
产品代码	PBZP17FE	
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	2018年02月06日	
开放日/购买日	自产品起始日起的每个工作日为开放日	
开放时间/购买时间	每个工作日的0:00-17:00	
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）	3.00%-3.20%	
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	8,054,839,799.75	
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	30.82%
	债券及债券基金	20.33%
	活期存款	10.49%
※	权益类资产	69.18%
	股票型证券投资	1.17%
	PE股权投资	68.01%
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	34.04%
	半年至一年到期	0.00%
	一年至三年到期	7.60%
	三年到五年到期	0.00%
	五年以上到期	58.36%
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大方向，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

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，详见产品说明书

6、其他重要信息

无