

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年第三季度季报

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	7,404,066,073.18	
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	30.40%
	债券及债券基金	18.82%
	活期存款	11.58%
※	权益类资产	69.60%
	股票型证券投资	1.33%
	PE股权投资	68.27%
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	38.08%	
半年至一年到期	0.00%	
一年至三年到期	8.74%	
三年到五年到期	48.01%	
五年以上到期	5.17%	
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

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，叠加宽信用成效显现，资金或将边际收紧，利率或将先下后上。

权益方面，三季度全球主要指数多以震荡及下行为主，短期来看，企业盈利持续修复的趋势仍在，但受阶段性疫情散发扰动，总体企业盈利修复的斜率相对平缓。合并考虑全球经济衰退风险扰动，国内流动性环境延续宽松以及资产荒局面持续，短期市场或延续震荡，板块结构性机会并存。中长期来看，伴随行业企业供给的逐步出清，相关行业中的龙头企业的盈利水平在经历调整后会系统性地抬升，从而提升整体权益资产的内在价值。考虑到当前市场的估值水平与历史上的底部区域相近，明年权益资产大概率会有一个比较好的表现。

4.2、操作回顾

2022年三季度投资期间，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