

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年第一季度季报

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）	3.25%-3.35%	
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	8,836,569,475.77	
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	29.89%
	债券及债券基金	18.27%
	活期存款	11.62%
※	债权类资产	0.36%
	境外类基金投资	0.36%
※	权益类资产	69.75%
	股票型证券投资	1.02%
	PE股权投资	68.73%
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	38.87%	
半年至一年到期	0.00%	
一年至三年到期	6.83%	
三年到五年到期	0.00%	
五年以上到期	54.30%	
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-	0.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%

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

以产品到期时客户实际收益为准。

6、其他重要信息

无