

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 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	PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期
产品代码	PBZP9001
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014年09月26日
产品到期日	2023年07月10日
开放日	申购: 每年有1次临时预约申购机会, 需提前至少5个工作日进行预约; 赎回: 每年12月23日为赎回开放日, 节假日顺延
开放时间	申购时间为开放日的9:30至16:30, 赎回时间为开放日的8:00至17:00
购买、赎回方式	通过远程委托受理
业绩比较基准	5.00%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	62,000,000.00

3、产品净值表现

请参照理财产品管理人在每个估值日(T日)后第二个工作日(T+2日), 通过中国工商银行网站(www.icbc.com.cn)或中国工商银行私人银行服务机构, 披露T日的理财产品单位净值。

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，产品以PE股权类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据股权类投资品的退出情况，调整固定收益类资产的配置比例。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品仍以PE股权类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据股权类投资品的退出情况，调整固定收益类资产的配置比例。

5、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	高流动性资产	16.99%
	活期存款	16.99%
※	权益类资产	83.01%
	PE股权投资	83.01%
合计		100%

5.2、产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.3、产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.4、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

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无