

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2021年第四季度季报

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

宏观经济: 四季度国内经济基本面整体边际承压。从经济特点来看, 一是我国经济复苏“先进先出”率先步入下行通道, 面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力; 二是出口景气度高、内需逐渐走弱, 国内疫情高效管控使得制造业供应链优势显著, 在海外需求复苏的背景下以强劲的出口有效支撑经济基本面, 另一方面持续强调地产调控及地方隐性债务防风险, 叠加下半年财政后置及供给冲击, 内需逐渐走弱; 三是“碳达峰、碳中和”引领产业升级, 为确保实现“双碳”目标, 产业结构及能源结构将迎来一系列革新与重塑, 清洁能源、产业升级、物联网、绿色金融等领域或具有一定前景。

债券市场: 截至12月31日, 四季度10年期国债到期收益率下行10bp, 短期来看, 预计一季度资金面或延续中性边际偏宽, 推动交易盘情绪, 在基本面回落预期下也难以支撑收益率下行突破2.8并站稳2.7区间, 利率大概率维持区间波动。中长期来看, 美联储加息中枢前移的冲击难以避免, 即使央行提高了对于人民币汇率的贬值容忍度, 但中美利差收窄所带来的资金外流压力可能倒逼市场抬升国内利率曲线, 叠加政策对于经济的托底效应, 利率或重新回到上升周期。

权益市场: 截至12月31日, 四季度上证综指涨幅为2.93%, 短期来看, 春季行情可期, 一季度是稳增长政策的主要发力窗口, 相关政策对企业盈利预期的提振较为明确, 四季度以来的企业利润增速回暖或将延续, 并从盈利端对市场带来支撑; 叠加流动性“内松外紧”, A股估值的相对优势更易获得流动性支持。中长期来看, 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, 带来结构性的投资机遇, 提升了高端制造、专精特新和低碳转型产业链的配置价值。

4.2、操作回顾

2021年四季度投资期间，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	12.34%
	活期存款	12.34%
※	权益类资产	87.66%
	PE股权投资	87.66%
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-	0.00%
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)	0.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无