

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2022年第三季度季报

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	
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	

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	18.98%
	活期存款	18.98%
※	权益类资产	81.02%
	PE股权投资	81.02%
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