

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2022年第一季度季报

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	17.04%
	活期存款	17.04%
※	权益类资产	82.96%
	PE股权投资	82.96%
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