

太阳嘉富 182 天 A 款（自动赎回）净值周期型人民币理财产品

2020 年 3 季度报告

1、产品基本情况

项目	信息
产品名称	太阳嘉富 182 天 A 款（自动赎回）净值周期型人民币理财产品
产品编码	LCCJZJF005
理财登记编码	C1131219000226
产品管理人	广州农村商业银行股份有限公司
产品托管人（如有）	广州农村商业银行股份有限公司
产品运作方式	开放式净值型
产品成立日期	2019 年 03 月 28 日
报告期末产品份额总额	666, 103, 129. 93
业绩比较基准（如有）	4. 10%年化
风险收益特征	中低风险（风险评级仅是广州农商银行内部测评结果，仅供参考）

2、产品净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
当季	1. 02%	0. 00%	1. 03%	0. 00%	-0. 01%	0. 00%
自基金合同生效起至今	7. 07%	0. 02%	6. 21%	0. 00%	0. 86%	0. 02%

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2020-07-01 至 2020-09-30
本期已实现收益	7, 233, 681. 27
本期利润	7, 238, 281. 27
期末产品资产净值	713, 232, 913. 84
期末产品份额净值	1. 0707

4、投资组合报告

4.1 期末产品资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占产品总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	597,250,499.11	83.07
	其中：债券	597,250,499.11	83.07
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	90,550,335.83	12.59
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	15,321,414.03	2.13
8	其他各项资产	15,885,054.59	2.21
	合计	719,007,303.56	100.00

4.2 投资组合流动性风险分析

报告期内，账户组合保持至少 5% 的现金，且账户持仓以资质较好的金融机构债为主，流动性较好，整体说来账户流动性风险较低、可控性很好。

4.3 报告期末按摊余成本占产品资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	摊余成本 (元)	占产品资产净值比例 (%)
1	151205	19 方正 F1	620,000	61,819,044.11	8.67
2	1721060	17 武汉农商二级	600,000	60,922,472.50	8.54
3	118982	18 一创 C1	600,000	60,768,556.31	8.52
4	151356	19 华融 C1	600,000	60,299,848.93	8.45
5	1620037	16 兰州银行二级	600,000	59,680,406.04	8.37

5、产品份额变动情况

单位：份

报告期期初产品份额总额	904,877,664.46
报告期期间产品总申购份额	296,669,121.37
减：报告期期间产品总赎回份额	535,443,655.90
报告期期间产品拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末产品份额总额	666,103,129.93

6、管理人报告

三季度经济持续修复，景气度显著提升。其中制造业 PMI 维持高位，非制造业 PMI 回升明显；工业生产、制造业投资、消费修复节奏明显加快，房地产、基建具备韧性；金融数据波动符合季节性特点，信贷结构保持较好增长；受海外疫情影响，境外生产仍未完全恢复，我国出口物资替代性较强，出口表现继续好于进口，出口创年内新高，顺差持续在高位；CPI 预期内回落、PPI 延续回暖。货币政策方面，三季度货币政策整体保持稳健，退出极度宽松，回归正常常态化。货币政策进入观察期后已连续 5 个月无降准降息操作，但央行保持流动性合理充裕，在月初资金面宽松时回笼流动性，在月中缴税和月末等季节性紧张时点大额投放流动性，隔夜资金价格稳定在 1.5%-2.2% 区间内，展现出央行维持资金面不紧不松的意图。财政政策方面，三季度经济复苏助力财政收支改善，地方债发行提速。地方债集中发行会一定程度的挤占市场资金，影响跨季资金利率，叠加缴税因素使得跨季资金价格波动浮动有所增大。

整体看，无论是从基本面还是政策面，债券利空因素较多。债市整体呈现宽幅震荡格局，利率波动上行，曲线再次走向熊平。其中 7 月利率先上后下，8 月单边上行，9 月利率高位震荡。市场的观点由多空交织转向为一致看空。在账户操作上面，较以往更加谨慎，耐心等待市场出现的超跌机会，紧密跟踪市场交易行情，小仓位尝试加仓利率做波段。同时严控信用风险，杜绝盲目博取高收益资产，为客户获得稳健的理财收益，短期看来，净值或有可能小幅回撤，但从长期来看，投资收益仍平稳。