

“太阳嘉富三年期（指数优选）B款3号（自动赎回）”周期开

放式净值型理财产品

2021年第1季度报告

2021年03月31日

产品管理人：广州农村商业银行股份有限公司

产品托管人：广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：2021年04月19日

§1 重要提示

产品管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

产品托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本产品合同规定，于2021年04月14日复核了本报告中的收益表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的募集说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年01月01日至03月31日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	“太阳嘉富三年期（指数优选）B款3号（自动赎回）” 周期开放式净值型理财产品
产品简称	太阳嘉富三年期B款3号
产品代码	LCCJZ3Y003
产品登记编码	C1131220000635
投资及销售币种	人民币
产品运作类型	定期开放式
产品成立日	2020年07月08日
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	39,529,548.12
业绩比较基准	年化收益率 5.05%

§3 产品净值表现

3.1 期末净值数据

单位：人民币元

项目	报告期末（2021年03月31日）
1.期末资产净值	40,813,522.21
2.期末份额净值	1.0324
3.期末份额累计净值	1.0324

注：本报告期最后一个交易日（2021年03月31日）产品资产净值为40,813,522.21元。

3.2 本报告期产品净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
本期	1.41%	0.06%	1.25%	0.00%	0.16%	0.06%
成立以来	3.24%	0.04%	3.69%	0.00%	-0.45%	0.04%

§4 投资组合报告

4.1 报告期末资产组合情况

4.1.1 直接投资

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	基金投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	13,830,752.86	33.83
6	其他资产	27,052,622.85	66.17
7	合计	40,883,375.71	100.00

4.1.2 穿透间接投资

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	基金投资	27,002,189.93	66.04
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	13,878,840.90	33.95
6	其他资产	4,392.67	0.01
7	合计	40,885,423.50	100.00

4.2 投资组合流动性风险分析

报告期内，账户持仓以资质较好的金融机构债为主，权益资产以指数基金和含权债基为主，流动性较好，整体说来账户流动性风险较低、可控性很好。

§ 5 管理人报告

2021 年以来，债券市场行情主要受通胀水平及央行货币政策主导。一月，流动性边际收紧，资金利率回升，利率长债盘整；信用债收益率受配置盘驱动下行，信用利差收窄。春节后，以黑色系为代表的大宗商品价格持续上行，产业链利润重新分配，逐步向产业链上游转移并带动通胀预期升温，PPI 持续走高，叠加美债收益率上行，海外疫情形势好转等因素，债券市场进一步承压，收益率一度呈现整体上行的局面。二月至三月，债券市场整体表现偏强，对利空因素的反应有所钝化，或是近期资金面较为稳定，交易盘情绪较为积极且配置盘（如银行自营及摊余基金等）需求较为旺盛所导致，一季度后两个月整体呈现震荡格局。

长期来看，央行维持利率宽松的可能性较低，低廉的资金价格难以一直持续，海外经济基本面复苏的态势及疫情控制的情况有待进一步观察。未来债券市场的风险犹在，尚未充分释放，虽然短期内市场情绪较好，交易性机会仍可捕捉，但长期来看需要保持谨慎。一季度策略仍以配置为主，通过一级或二级对利率债及高评级信用债进行买入并持券待涨。

接下来，将会把握住债券市场震荡所带来的交易机会。一方面，通过交易进行债券的波段操作，赚取一定的资本利得。另一方面，根据时点卖出一季度配置的部分债券，进行获利止盈。总体上，投资主线依然为严控信用风险，不盲目博取高收益资产，为客户获得稳健的理财收益。

权益市场方面，2021年初股票市场延续去年高涨的情绪和市场风格，整体指数继续上涨。而在二月春节假期以后，市场风格发生变化，前期涨幅较大的机构抱团股，如白马蓝筹股和高估值科技成长股率先出现较大幅度的下跌调整，在此带动下整体股票市场也出现了较大幅度的下跌。而前期表现相对较弱的低估值、周期性股票则逆势上涨。三月份股票市场止跌并开始震荡走势。一季度各板块收益表现分化明显，其中收益率最高的前三板块钢铁、休闲服务、公共事业分别为19%、16%、12%，而收益率最低的前三板块国防军工、非银金融、通信收益率则均为负收益，分别为-15%、-11%、-10%。针对一季度股票市场较大的风格转变和下跌调整行情，同时延续2020年四季度的研判，权益投资在本季度相应调整了权益仓位，优化内部板块配置权重，补充低估值板块配置以起到权益大类资产内部对冲及分散作用，并将前期获利较为丰厚的个别板块采取止盈措施以平稳渡过下跌震荡行情。

展望二季度，国内疫情已得到基本控制，企业生产情况和大众消费水平逐步走出疫情冲击带来的影响。前期下跌幅度较大的核心资产股票，其估值水平正在逐步回归到合理水平，在研判其未来基本面可持续性 & 成长空间等因素下，将在合理价位区间配置此类前期下跌幅度较大的核心资产股票。同时，考虑到国外疫情反复以及国外宏观环境的不确定性因素，将继续优化仓位结构，整体采取均衡配置策略，不追逐短期板块轮动的投机机会。