太阳嘉富一年期 A 款 9 号（自动赎回）周期开放式净值型人民币理财产品

2021 年 2 季度报告

2021 年 6 月 30 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 7 月 20 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 7 月 25 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产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日止。

§2　产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	太阳嘉富一年期 A 款 9 号（自动赎回）周期开放式净值型人民币理财产品
产品简称	太阳嘉富一年期 A 款 9 号
产品代码	LCCJZ1Y009
产品登记编码	C1131220000834
投资及销售币种	人民币
产品运作类型	开放式净值型
产品成立日	2020 年 09 月 09 日
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	330,807,622.06
业绩比较基准（若有）	4.30%年化

§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 6 月 30 日）
1.期末资产净值	342,809,942.73
2.期末份额净值	1.0362
3.期末份额累计净值	1.0362

注：本报告期最后一个交易日（2021 年 6 月 30 日）产品资产净值为 342,809,942.73 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
本季度	1.10%	0.02%	1.07%	0.00%	0.03%	0.02%
成立以来	3.62%	0.02%	3.48%	0.00%	0.14%	0.02%

注：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

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	278,625,282.26	81.13
	其中：债券	278,625,282.26	81.13
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	19,978,560.82	5.82
6	其他资产	44,807,012.03	13.05

7	合计	343,410,855.11	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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	278,625,282.26	81.13
	其中：债券	278,625,282.26	81.13
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	35,541,388.84	10.35
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	21,575,066.84	6.28
6	其他资产	7,676,010.36	2.24
7	合计	343,417,748.30	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，权益资产以指数产品和含权债基为主，流动性较好，整体说来账户流动性风险较低、可控性很好。

4.3 报告期末按摊余成本或市值占产品资产净值比例大小排序的前十名投资明细

4.3.1 直接投资

序号	资产代码（若有）	资产名称	金额（元）	占产品资产净值比例（%）
1	115120	20 华西 C1	94,985,060.59	27.71
2	167658	20 宁证 C2	73,806,974.19	21.53
3	166390	20 中证 C1	46,505,452.06	13.57
4	17E282	鑫悦 1 号	37,214,913.95	10.86
5	166973	20 财通 F1	32,937,351.55	9.61
6	1720041	17 青岛银行二级 02	30,390,443.87	8.87

4.3.2 穿透间接投资

序号	资产代码（若有）	资产名称	金额（元）	占产品资产净值比例（%）
1	115120	20 华西 C1	94,985,060.59	27.71
2	167658	20 宁证 C2	73,806,974.19	21.53
3	166390	20 中证 C1	46,505,452.06	13.57
4	166973	20 财通 F1	32,937,351.55	9.61
5	1720041	17 青岛银行二级 02	30,390,443.87	8.86
6	180201	平安广交投广河高速 REIT	6,735,926.69	1.96
7	000560	诺安天天宝货币 E	5,759,317.89	1.68
8	002183	广发天天红货币 B	5,759,317.89	1.68
9	000891	博时现金宝货币 B	3,455,590.74	1.01
10	010727	建信现金增利货币 B	3,455,590.74	1.01

§5 管理人报告

2021 年 2 季度，债券市场并未反映出年初机构一致预期的收益率上行行情。十年期国开主力券 210205 下行 10bp 至 3.50 附近，季中一度下行至 3.48 附近。收益窄幅震荡下行的主要原因在于以下三个方面：一是债券市场供需失衡，相较于部分机构较为旺盛的配置需求，利率债、地方债以及信用债的供给较往年存在发行错位，配置力量驱动利率下行；二是虽然 PPI 数据高企，但是在相对宽松的货币政策影响下，宏观环境并未对债市形成明显制约；三是美联储退出货币宽松的节奏受到通胀水平及实体经济复苏程度的双重影响，虽然有部分偏鹰表态，但目前具备投票权的依然以鸽派成员为主，在目前美国经济复苏对宽松的货币政策依赖度较高，下半年美联储政策转向节奏或将偏慢。

截至 6 月末，沪深 300 指数年内涨幅 0.24%，上证指数年内涨幅 3.4%。二季度市场风格从价值切换回成长。受 4 月份经济数据不佳影响，5 月中旬开始资金从周期股撤离，叠加成长股已调整到位，白马龙头结束了前两个月的震荡行情开始发力上涨。后期政策面继续压制黑色系等周期品种，成长股方面则以半导体、

新能源为代表的科技成长股涨势强劲。另外，经济复苏逻辑下航运板块表现亦十分亮眼。

展望未来，我们将会重点关注债券供给压力、货币投放节奏、美联储收紧流动性节奏等因素。总体而言，债市目前多空因素交织，短期来看上行的可能性不大，下行空间或因一定概率的“降准”预期而打开，但市场情绪或随着通胀预期的再次升温再一次回归理性。预计未来债市仍以震荡格局为主。债券投资最重要的是根据负债情况来制定计划，策略上以债券配置为前提，通过一级或二级对利率债及高评级信用债进行买入，获取一定的票息收入。同时，尽可能的把握住债券市场震荡所带来的交易性机会。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，根据时点卖出前期配置的部分债券，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。

展望三季度权益市场，我们认为，市场依然呈现结构性特征，并由估值驱动将转为业绩驱动，科技成长行情的波动可能加剧，市场对业绩超预期的反应或有所区别，其中决定性因素是业绩高增长的持续性。总体来看，由于产业升级产生的迭代机会，叠加流动性总体仍平稳充裕，使得成长品种仍具有一定的投资性价比。