

太阳同盈封闭式净值型 6 号人民币理财产品

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 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 10 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10月18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07月01日至09月30日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	太阳同盈封闭式净值型 6 号人民币理财产品
产品简称	太阳同盈封闭式净值型 6 号
产品代码	DXTYFB00006
产品登记编码	C1131221000362
投资及销售币种	人民币
产品运作类型	封闭式净值型
产品成立日	2021 年 5 月 18 日
产品到期日	2022 年 6 月 8 日
报告期末产品份额总额（份）	188,500,000.00
业绩比较基准	4.32% 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09月30日）
1.期末资产净值	191,537,883.35
2.期末份额净值	1.0161
3.期末份额累计净值	1.0161

注：本报告期最后一个交易日（2021年09月30日）产品资产净值为191,537,883.35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	1.34%	0.10%	1.11%	0.00%	0.25%	0.10%
成立以来	1.61%	0.08%	1.61%	0.00%	0.00%	0.08%

§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	69,920,224.88	36.45
	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	1,926,562.48	1.00
6	计划类资产投资	119,966,162.90	62.54
7	其他资产	14,494.60	0.01
8	合计	191,827,444.86	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	119,003,461.79	62.23
4	买入返售金融资产	69,920,224.88	36.57
	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	2,281,427.55	1.19
6	其他资产	14,755.14	0.01
7	合计	191,219,869.36	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 报告期末按市价法估值占产品资产净值比例前十项资产明细

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		华夏基金优选8号FOF集合资产管理计划	100,049,372.96	52.23
2		招商财富一鑫悦1号集合资产管理计划	19,916,789.94	10.40

4.3.2 穿透间接投资

序号	资产代码	资产名称	金额（元）	占产品资产净值比例（%）
1	006852	永赢讯利中高等级短债债券A	10,972,187.04	5.73%
2	004200	博时富瑞纯债债券A	10,562,560.37	5.51%
3	006773	国寿安保尊荣中短债债券A	9,937,903.48	5.19%
4	006591	广发景明中短债债券A	9,868,468.23	5.15%
5	004672	华夏短债债券A	8,544,222.00	4.46%
6	000194	银华信用四季红债券A	7,042,340.38	3.68%
7	004920	富国泓利纯债债券型发起式	7,038,984.64	3.67%
8	002301	兴业短债债券A	5,709,976.84	2.98%
9	002920	中欧短债A	5,702,944.99	2.98%
10	040040	华安纯债债券A	5,700,757.27	2.98%

§ 5 管理人报告

三季度，在国内货币政策超预期宽松、江苏疫情波及全国及洪涝灾害等多重影响下，整个7月份国内债券市场长端利率快速下行：10年期国债下行20bp至2.88%位置，收益率水平位于历史低位。而随后的8-9月，受经济及金融数据走弱叠加待释放的利率债供给压力等因素主导，10年期国债收益率于2.8%-2.9%区间窄幅震荡。信用债方面，受摊余资管产品受限、银行理财面临整改等政策

面因素影响，交易所私募债、银行间 PPN 等非公开发行业品种承压，大行长端二级资本债一度出现抛售情形；与此同时，恒大等企业的负面事件对中低评级信用债及地产等相关行业造成了较为显著的消极影响，信用债的收益率下行幅度整体不及同期限利率。

展望四季度，债券市场的决胜赛道或已轮转至厘清高企不下的通胀压力和经济持续承压之间的关系。在通胀压力下，货币政策进一步放松的空间十分有限，而海外经济体逐步退出宽松周期的步调已经逐步明晰，从三季度末四季度初的市场情绪观察来看，整体情绪偏弱，四季度或将呈现缓慢上行的利率走势，债券市场的回调时刻已经到来。

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。

三季度 A 股市场震荡分化，截至 9 月 30 日，沪深 300 指数年内下跌 6.62%，上证指数年内涨幅 2.74%。周期与成长切换再次显现：一方面，资源类行业表现强势，国际资源品持续涨价，盈利增厚预期下 A 股采掘板块表现亮眼，其他采掘、煤炭开采、石油开采、稀有金属及其下游石油化工涨幅领先。另一方面，业绩预期压力致使部分行业表现不佳。3 月份开始保险行业销售陷入持续衰退，截至 8 月末保费收入依然承压，板块投资情绪持续恶化；集中采购不断推进，业绩利空医药生物板块；各地疫情时有发生压制休闲服务板块，酒店和旅游综

合表现较弱；地产预期差和精装渗透放缓给其他建材市场蒙上阴影；“双控双限”加码冲击制造业，海运价格九月份开始下跌；纺织品、服装以及家纺出口增速大幅回落拖累板块表现。在操作上，在持续波动叠加板块快速轮动的行情下，一方面，为尽量控制净值波动，我行对权益策略仓位总体维持在中性偏防守水平；另一方面，在风格布局上以偏均衡为主，以期尽量捕捉板块轮动的机会。

展望四季度权益市场，我行认为，A股四季度预计主要受以下三个因素的影响：国内货币政策延续稳定、宏观基本面走弱和企业盈利分化、美股因货币政策和债务上限问题波动加剧。从而A股将延续结构性机会的行情，震荡幅度加大。因此将重点关注低估值，利空因素释放及调整到位的板块。总体而言，在结构性行情下，特别是在市场投资主线并未明朗的情况下，投资策略仍然以均衡配置为主，不采取“压赛道”过度暴露某一类风险敞口策略，控制产品波动的同时尽量提升产品的绝对收益水平。