

“赢家慧盈 7 天定开” 人民币理财产品

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：2022 年 1 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 10 月 01 日至 12 月 31 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	“赢家慧盈 7 天定开”人民币理财产品
产品简称	赢家慧盈 7 天定开
产品代码	LCCJZHY004
产品登记编码	C1131221000336
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	2021 年 04 月 29 日
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	2793403015.16
业绩比较基准（若有）	年化收益率 3.95%

§3 产品净值表现

单位：人民币元

项目	报告期末（2021 年 12 月 31 日）
1.期末资产净值	2869662917

2.期末份额净值	1.0273
3.期末份额累计净值	1.0273

注：本报告期最后一个交易日（2021年12月31日）产品资产净值为2869662917元。

§4 投资组合报告

4.1 报告期末资产组合情况

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	IB112103009	21 农业银行 CD009	159705214.8	5.56%
2	ZIDY20171215001026	建信信托-恒鑫安泰债券投资集合资金信托计划第9期投资组合74期	123815401.6	4.31%
3	IB112111181	21 平安银行 CD181	118028063.4	4.11%
4	ZIDY20171219001027	建信信托-恒鑫安泰债券投资集合资金信托计划第9期投资组合75期	117938800	4.10%
5	IB112104025	21 中国银行 CD025	99863360.63	3.48%
6	ZIDY20200624001275	东方红添盈1号集合资产管理计划	87539473.98	3.05%
7	ZIDY20200624001276	长城基金-广农1号集合资产管理计划	81626301.37	2.84%
8	ZIDY20190812001190	嘉实基金固收稳健1号单一资产管理计划-3	78684210.14	2.74%
9	ZIDY20201127000011	国金基金-新智能34号集合资产管理计划-1	78384657.53	2.73%
10	IB2120008	21 九江银行永续债01	77464475.18	2.70%
11	ZIDY20211224000335	申万菱信全球配置18号QDII单一资产管理计划-2	72061545.2	2.51%
12	ZIDY20190611001151	嘉实基金固收稳健1号单一资产管理计划	70412493.47	2.45%

13	ZIDY20211025000200	申万菱信全球配置 18号 QDII 单一资产 管理计划-1	65432917.81	2.28%
14	IB091900026	19 中国华融债 01(品种一)	64630570.72	2.25%
15	IB1928006	19 工商银行二级 01	63125627.17	2.20%
16	ZIDY20201118000009	鹏扬基金隆盛 2 号 集合资产管理计划 -1	61449842.47	2.14%
17	ZIDY20191014001205	中信证券金桂丰元 1 号集合资产管理计 划-2	56990410.96	1.98%
18	IB112110012	21 兴业银行 CD012	49973115.4	1.74%
19	ZIDY20191018001206	海通资管穗文 1 号 单一资产管理计划	46266547.95	1.61%
20	IB112110012	21 兴业银行 CD012	44991491.05	1.57%
21	IB112106002	21 交通银行 CD002	44944551.15	1.56%
22	IB200302	20 进出 02	40309458.09	1.40%
23	IB112115002	21 民生银行 CD002	39971207.82	1.39%
24	ZIDY20201224000015	财通基金财盈量化 1 号集合资产管理计 划	39646767.13	1.38%
25	IB102002117	20 南航租赁 MTN001	38625281.39	1.34%
26	ZIDY20201105000007	中信保诚基金积极 进取 1 号 FOF 集合资 产管理计划	37832602.74	1.32%
27	IB112110014	21 兴业银行 CD014	32975005.12	1.15%
28	IB151356	19 华融 C1	31101254.79	1.08%
29	IB112118002	21 华夏银行 CD002	30952600.04	1.08%
30	IB200302	20 进出 02	30410523.2	1.06%
31	IB151356	19 华融 C1	29027837.81	1.01%
32	IB200302	20 进出 02	28423030.14	0.99%
33	IB200302	20 进出 02	27367282.21	0.95%
34	IB200302	20 进出 02	25285783.55	0.88%
35	IB200302	20 进出 02	23329032.04	0.81%
36	IB200302	20 进出 02	23262920.9	0.81%
37	IB200302	20 进出 02	22382275.79	0.78%
38	IB200312	20 进出 12	22215601.06	0.77%
39	ZIDY20190702001170	申万菱信全球配置 6 号 QDII 单一资产管 理计划-3	21244476.71	0.74%
40	IB200312	20 进出 12	21150334.79	0.74%
41	IB200302	20 进出 02	20344572.56	0.71%

42	IB151356	19 华融 C1	20251490.92	0.70%
43	IB200302	20 进出 02	20228626.86	0.70%
44	IB112118002	21 华夏银行 CD002	19969414.3	0.69%
45	IB112103009	21 农业银行 CD009	19768616.49	0.69%
46	IB151356	19 华融 C1	18660752.88	0.65%
47	IB200312	20 进出 12	18173878.64	0.63%
48	ZIDY20190718001178	嘉实基金固收稳健 1 号单一资产管理计划-2	17024355.07	0.59%
49	ZIDY20191230001227	华富富祥集合资产管理计划	16807397.26	0.58%
50	IB151356	19 华融 C1	16384886.72	0.57%
51	IB200302	20 进出 02	16228891.84	0.56%
52	IB112110012	21 兴业银行 CD012	15991396.92	0.56%
53	IB200312	20 进出 12	15174575.34	0.53%
54	IB200312	20 进出 12	15149785.29	0.53%
55	IB112109020	21 浦发银行 CD020	14972121.28	0.52%
56	IB200302	20 进出 02	14719069.18	0.51%
57	IB200302	20 进出 02	14414536.71	0.50%
58	IB200302	20 进出 02	13185974.63	0.46%
59	ZIDY20190610001147	中信保诚基金海外配置精选 5 号单一资产管理计划	12775232.88	0.44%
60	IB210202	21 国开 02	12350741.92	0.43%
61	ZIDY20181126001119	嘉实基金广农商海外优先一号单一资产管理计划	12292091.49	0.43%
62	IB200302	20 进出 02	12181298.63	0.42%
63	IB102002117	20 南航租赁 MTN001	12079837.81	0.42%
64	IB200312	20 进出 12	10706966.26	0.37%
65	IB200312	20 进出 12	10096599.23	0.35%
66	IB112109020	21 浦发银行 CD020	10080190.43	0.35%
67	IB1720089	17 宁波银行二级	10035109.8	0.35%
68	IB200302	20 进出 02	9135973.97	0.32%
69	IB200302	20 进出 02	9123870.13	0.32%
70	IB112110012	21 兴业银行 CD012	8995145.92	0.31%
71	IB200302	20 进出 02	8615629.11	0.30%
72	IB200302	20 进出 02	8322221.48	0.29%
73	IB151356	19 华融 C1	8293667.95	0.29%
74	IB151356	19 华融 C1	8293667.95	0.29%
75	IB1720089	17 宁波银行二级	8168434.43	0.28%
76	IB112110012	21 兴业银行 CD012	7995685.26	0.28%

77	IB101900001	19 宝安集 MTN001	7485972.6	0.26%
78	IB101900001	19 宝安集 MTN001	7485972.6	0.26%
79	IB112110012	21 兴业银行 CD012	6496494.26	0.23%
80	IB151356	19 华融 C1	6319152.52	0.22%
81	IB200302	20 进出 02	6081620.56	0.21%
82	IB200312	20 进出 12	6069830.14	0.21%
83	IB102002117	20 南航租赁 MTN001	6039918.9	0.21%
84	IB112109020	21 浦发银行 CD020	5988845.76	0.21%
85	SH151498	19 肇庆 01	5837777.53	0.20%
86	IB112109020	21 浦发银行 CD020	5575518.12	0.19%
87	ZIDY20210129000031	国金基金-新智能 34 号集合资产管理计划-3	5323150.69	0.19%
88	IB151356	19 华融 C1	5183542.47	0.18%
89	IB210202	21 国开 02	5136472.74	0.18%
90	IB200302	20 进出 02	5082657.93	0.18%
91	IB200302	20 进出 02	5082657.93	0.18%
92	IB200302	20 进出 02	5082657.93	0.18%
93	IB200302	20 进出 02	5068017.14	0.18%
94	IB200302	20 进出 02	5068017.14	0.18%
95	IB200302	20 进出 02	5068017.14	0.18%
96	IB200302	20 进出 02	5068017.14	0.18%
97	IB200312	20 进出 12	5058191.78	0.18%
98	IB200312	20 进出 12	5058191.78	0.18%
99	IB200302	20 进出 02	5038493.25	0.18%
100	IB2120008	21 九江银行永续债 01	4797207.67	0.17%
101	IB112109020	21 浦发银行 CD020	3992561.6	0.14%
102	IB1721060	17 武汉农商二级	3971096.48	0.14%
103	IB112109020	21 浦发银行 CD020	3942654.51	0.14%
104	IB1521005	15 贵阳农商二级	3642991.78	0.13%
105	ZIDY20200622001270	嘉实基金嘉悦 2 号集合资产管理计划-1	2906383.56	0.10%
106	ZIDY20170405000894	第一创业证券股份有限公司奔腾 4 号定向资产管理计划第 31 期	1452931.51	0.05%

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 年四季度债券市场无风险收益率先上后下。10 月初，债券投资者对经济“类滞胀”担忧升温，债券市场一度回调，10 月中下旬，发改委等部门多措并举抑制疯涨的黑色系价格，动力煤期货价格明显回落，基本打消了市场对“胀”的担忧，“类通胀”被证伪，影响市场的主线回归到经济基本面。此后，11 月金融数据不及预期凸显目前市场信贷需求不足，宽信用和宽货币预期交错，多空双方反复博弈，10 年期国债横盘震荡，直至 12 月下旬市场降息预期升温，带动利率下行并创下年内新低。

结构性资产荒在四季度深刻演绎并达到全年的顶峰。首先，资金面超预期宽松的背景下，短端收益率进一步下行，并带动长端收益率突破年内低点。优质信用发行主体受到热捧，尤其是部分条款下沉（次级债、二级资本债、永续债）债券行情火热，利差快速收窄。本轮资产荒突出的是 AAA 及 AA+ 等中高评级信用利差处于历史地位，AA 及 AA- 等信用利差较中高评级出现分化，信用利差并未同步收窄。

展望 2022 年一季度，中美利差回归 120bps 掣肘利率进一步下行，且市场对央行降息的预期已经基本体现在价格中，国内宏观经济亦出现转暖迹象，当前点位债券配置性价比较低，建议缩短久期，持券观望。同时在结构性资产荒仍然持续的背景下，可逐步拓展信用主体的投资边界，尽早布局可能被市场关注的信用热点。

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。

股票市场方面，四季度，A股大小盘风格和各行业表现此起彼伏，市场分歧加大。10月，五部委联合调控大宗商品价格，周期股退出舞台，赛道投资再次崛起，新能源板块重回主线，金融反弹，消费下跌。11月，大盘风格并未延续，小盘股占优，科技、新能源等成长板块延续强势。12月，大盘反攻，消费上行。

回顾全年，2021年投资主题切换频繁，因宏观经济逐步恢复后，货币政策整体相对稳健，增量流动性不足，市场持续处于存量博弈状态。周期与成长共舞，总体呈结构性行情。2021年大盘在3300至3700点之间震荡，风格在周期和成长股之间切换。热门赛道上行趋势明显，业绩与预期双轮驱动下，光伏概念、新能源汽车、国防军工整体上行。“房住不炒”政策严控，地产行业陷入“至暗时刻”。美联储Taper政策预期、全球通胀以及国内货币政策、PPI快速上行等因素扰动2021年大盘走势。而行业政策方面，教育培训、医药集采、反垄断、房地产收缩等政策因素使大盘波动加剧。

对于2022年A股市场，我们预计重要的宏观驱动因素包括：国内稳增长政策的力度、美联储缩表与加息节奏。整体上A股依然会呈现结构性行情，市场轮动导致热点此起彼伏。2022年国内稳增长政策有利于国内股市慢牛。美联储缩表与加息预期扰动A股，但不会有系统性风险。若宏观政策相对谨慎，叠加海外收紧货币政策的预期，A股市场整体向上的空间可能并不大，市场热点轮动，此起彼伏，上行缓慢。