

赢家慧盈定制 11 号人民币理财产品

2022 年 2 季度报告

2022 年 06 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：2022 年 07 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。

产品托管人根据本产品合同规定，于 2022 年 07 月 20 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说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 04 月 01 日至 2022 年 06 月 30 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	赢家慧盈定制 11 号人民币理财产品
产品简称	赢家慧盈定制 11 号
产品代码	LCCHYDZ011
产品登记编码	C1131222A000004
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	2022-02-22
产品到期日	2099-12-31
报告期末产品份额总额（份）	50,000,000.00
业绩比较基准（若有）	3.80%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（2022 年 06 月 30 日）
1.期末资产净值	50,384,827.91
2.期末份额净值	1.0076

3.期末份额累计净值	1.0076
------------	--------

注：本报告期最后一个交易日（2022年06月30日）产品资产净值为50,384,827.91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	0.62%	0.00%	0.95%	0.00%	-0.33%	0.00%
成立以来	0.76%	0.00%	1.34%	0.00%	-0.58%	0.00%

注：净值增长率等于（期末累计单位净值-期初累计单位净值）/期初累计单位净值

§ 4 管理人报告¹

二季度国内债券市场利率水平先下后上。4-5月，债券市场资金面持续宽松，叠加国内疫情发酵，经济及金融数据表现不佳，利率整体下行。6月初，上海等城市逐步放开管控，疫情防控压力有所缓和，国内PMI数据、社融数据、出口数据均超预期，资金利率水平略有抬升，市场对于经济基本面走势的预期有所修正，市场情绪较为脆弱，总体呈易上难下的局面。

信用债方面，债券整体呈现高评级债券供不应求的局面，本轮资产荒在二季度演绎至高潮，一级发行行情火爆。投资者追捧的信用标的主要具备两个特点：一是资质强的区域选择信用下沉获取高票息，二是区域弱的主体选择强主体降低风险。AA评级较为优质的主体由于其性价比较高成为最受欢迎的品种，估值下行幅度最大，这也印证了上季度报告中提及的高低评级信用利差将收窄的判断。而从期限利差角度来看，由于市场整体欠配，市场参与者追求较高收益，除杠杆策略外，部分机构择机拉长了信用债久期。具体表现为3年期表现最佳，较1年期期限利差进一步收窄。

展望后市，经济的复苏节奏以及央行货币政策的边际变化将成为主导三季度行情的主

¹本项非必要项目，管理人可以视情况披露。

要驱动因素，如基本面的逐步复苏得到确认，银行间流动性过于宽松的局面或难为继，债市将处于长端易上难下但上行有顶的结构性情中。

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。投资策略上，长端偏谨慎，中短端调整后适当介入。密切关注国内金融、经济数据对经济复苏的验证、美联储加息节奏及国内疫情反复对债券市场的影响。

权益市场方面，今年二季度，尽管4月市场仍旧震荡下跌，但5月市场开启触底反弹，其后持续震荡上行。截止至二季度末，宽基指数全面收涨，上证指数、创业板指分别上涨4.5%、5.68%；从风格上来看，大小盘呈现普涨格局，沪深300指数与中证500指数分别上涨6.21%、2.04%。

具体来看，4月以来，受国内疫情反复、4月中旬降准幅度不及预期，海外利空频发等因素影响，市场持续震荡下跌，直至4·29政治局会议积极定调，市场情绪才有所反弹。5月，随着主要城市疫情得到控制、各类稳增长的宏观政策不断落地，市场迎来强力反弹，优质成长资产（光储风、军工、国产化强于周期的半导体、销量较强的电动车等）则经过年初的深度调整后，走出较强的趋势。6月市场延续强势，得益于我国与欧美短期的周期错位，A股市场成为全球资金的避风港，在宽松的流动性下，A股与海外宏观脱敏，走出了一轮独立行情。鉴于市场情绪有一定好转、国内经济边际向好、海外风险下降等多重因素影响，投资团队已从本季度中旬开始逐步增加权益资产仓位比例。尽管当前市场反弹超预期，但是否为趋势性反转有待进一步观察，故投资团队在保持稳增长、高分红板块仓位

的同时，适当配置高成长、高景气板块，在博取市场反弹行情的同时谨慎布局，力争理财产品净值的稳步上行，控制产品净值波动。目前，理财产品的净值已实现一定程度的上涨。

展望三季度，虽然海外通胀前景依然不明朗，但随着国内经济数据逐步修复、资金面仍维持相对宽松且疫情修复预期逐步强化，市场可能整体仍处在反弹区间。投资团队会继续关注美联储的缩表态度与操作，同时密切跟踪国内疫情防控情况以及上市公司半年报报告情况。鉴于成长股经过强势反弹后可能出现的阶段性修整，投资团队一方面将持续跟踪高景气板块中强势表现的细分行业，另一方面加强关注疫情修复预期下消费股、中游制造等性价比较高的资产。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末资产组合情况

5.1.1 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	192,627.79	0.38
6	其他资产	50,235,000.00	99.62
7	合计	50,427,627.79	100.00

5.1.2 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	-	-
3	基金投资	49,909,555.66	98.97
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	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	520,651.78	1.03
6	其他资产	0.00	0.00
7	合计	50,430,207.44	100.00

5.2 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。

5.3 报告期末前十项资产明细

5.3.1 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	276085	广发基金优选1号FOF集合资产管理计划	50,235,000.00	99.70

5.3.2 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	001235	中银国有企业债 A	9,644,185.64	19.14
2	007837	国寿安保尊耀纯债债券 A	8,113,383.46	16.10
3	160513	博时稳健回报债券(LOF)A	6,484,693.43	12.87
4	050106	博时稳定价值债券 A	6,463,282.48	12.83

5	007762	富国天盈债券(LOF)A	6,238,599.34	12.38
6	007391	申万菱信安泰丰利债券 A	4,874,905.09	9.68
7	161019	富国新天锋债券(LOF)	4,051,143.19	8.04
8	100018	富国天利增长债券	2,424,714.36	4.81
9	100058	富国产业债债券 A	1,614,648.67	3.20