

赢家慧盈14天定开第1期 2025年年度报告

广州农村商业银行股份有限公司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。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证产品一定盈利。产品过往业绩并不代表其未来表现。理财非存款，投资须谨慎。

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 期：2025年01月01日-2025年12月31日

第一章 基本信息

产品名称	赢家慧盈14天定开第1期
理财产品代码	LCCJZHY006
产品登记编码	C1131224000023
托管机构	广州农村商业银行股份有限公司
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	固定收益类
产品风险等级	一级（低）
产品募集规模	1,508.47万
产品期限类型	7天-1个月(含)
募集起始日期	2024年10月08日
募集结束日期	2024年10月15日
产品起始日期	2024年10月16日
产品终止日期	2099年12月31日
业绩比较基准	1.70%/年~2.30%/年

第二章 净值、存续规模及收益表现

2.1 产品净值及存续规模

产品代码	估值日期	单位净值	累计净值	产品余额（万元）
LCCJZHY006	2025-12-31	1.020562	1.020562	1,539.49

2.2 期末产品资产情况

序号	资产类别	穿透前占总资产比例	穿透后占总资产比例
1	现金及银行存款	8.87%	94.13%
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及债券买入返售	-	2.43%
4	债券	-	3.44%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	-
7	代客境外理财投资QDII	-	-
8	其他资产（商品及金融衍生品、另类资产）	-	-
9	公募基金	-	-
10	私募基金	-	-
11	资产管理产品	91.13%	-
12	委托投资——协议方式	-	-
	合计	100.00%	100.00%

截至报告期末本产品杠杆率为100.01%

2.3 期末产品持有的前十项资产

序号	资产名称	资产类别	代码	持有金额 (万元)	占资产 净值的 比例
1	工商银行广州分行03	定期存款	DEP020250325 0855	142.92	9.28%
2	浙商银行广州分行01	定期存款	DEP020250325 0859	142.91	9.28%
3	浙商银行广州分行03	定期存款	DEP020250401 0892	142.76	9.27%
4	恒丰银行深圳分行01	定期存款	DEP020250228 0771	114.50	7.44%
5	杭州银行南京分行03	定期存款	DEP020250307 0791	114.44	7.43%
6	浙商银行广州分行02	定期存款	DEP020250325 0860	114.33	7.43%
7	杭州银行南京分行05	定期存款	DEP020250325 0857	100.05	6.50%
8	杭州银行南京分行04	定期存款	DEP020250307 0792	85.83	5.58%
9	杭州银行南京分行06	定期存款	DEP020250325 0858	85.76	5.57%
10	工商银行广州分行04	定期存款	DEP020250325 0856	85.74	5.57%

2.4 期末产品持有的非标准化债权类资产

该产品报告期末未持有非标准化债权类资产。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

2025年债券市场整体呈震荡上行走势，10年期国债收益率全年上行约20BP，30年期国债收益率全年上行约35BP。具体来看，一季度受降准降息预期落空、资金面持续偏紧影响，债券利率尤其是短端受到较大冲击，30年期国债收益率从1.80%攀升至2.14%，随后回落至2%，全季累计上行约20BP。二季度，美国关税政策落地幅度远超预期，引发市场避险情绪，利率快速下行；随着5月初降准降息政策出台，央行维护资金面的意图明确，市场宽松预期升温，利率表现有所回暖，30年期国债收益率最低再度触及1.80%，之后转为震荡上行。三季度，债市扰动因素增多，“反内卷”政策提振了市场风险偏好与通胀预期，公募基金费率新规征求意见稿发布引发投资者避险情绪上升，部分资金提前赎回债基，导致债券利率再度上行，30年期国债收益率升至2.13%。四季度债市与基本面相关性减弱，未出现往年常见的“抢跑”行情，主要原因有三：一是公募基金费率新规尚未落地，机构仍进行预防式赎回；二是市场对2026年财政发力预期较强，供给压力仍存，普遍认为股市性价比优于债市；三是经历全年利率调整后，银行账簿利率风险指标普遍承压，配置盘与承接盘再配置难度加大，机构做多动力明显不足。

后续投资策略上，将继续以债券配置为基础，通过一级或二级市场买入利率债及高评级信用债，获取稳定的票息收益。同时，积极把握债券市场震荡中的交易机会：一方面通过波段操作赚取资本利得，另一方面在合适时点卖出部分已配置债券，实现获利止盈。

3.2 产品未来表现展望

前期扰动债券市场的因素，主要来自三个层面的不确定性：债券供给量、公募赎回新规的落地时点以及“降准降息”的实施节奏。这些不确定性预计在未来一季度将逐步消除，随着相关因素先后落地，债券市场的扰动将随之减弱，并重新回归基本面主导逻辑。当前基本面仍处于较低水平。结合12月中央经济工作会议对财政政策“偏稳健”的定调，以及“两会”政策力度整体超预期概率不大的判断，宏观政策预计仍将延续稳中求进的总基调，注重长期与短期平衡，强调发展质量与效率。因此，经济预计将保持温和增长，对一季度债券市场的影响相对有限。

货币政策方面，政治局会议和中央经济工作会议已明确“实施更加积极有为的宏观政策”、“继续实施适度宽松的货币政策”。考虑到当前10年期国债收益率已处于合意区间震荡，预计央行将通过公开市场操作、MLF、国债买卖等多种工具维护流动性合理充裕，不会像2025年一季度一样，过于收紧流动性导致利率中枢的上移。

整体来看，产品净值未来波动幅度有所增大，但不改长期增长趋势。

3.3 产品流动性风险分析

通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况综合分析，预测债券市场利率走势，并对各种投资品种流动性、信用风险、利率敏感性进行严格控制，主动构建及调整投资组合，寻找低波稳健资产，在保证流动性的前提下，积极去把握市场震荡带来的交易机会，力争获取超额收益。

报告期内，本产品通过分散化投资构建具有较好流动性、风险可控的优质资产组合。本产品杠杆率控制在合理水平，组合的流动性风险处于可控范围。

第四章 托管人报告

4.1 报告期内本产品托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本产品托管人在产品托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和产品说明书、托管协议的有关规定，依法安全保管了产品财产，不存在损害产品份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

4.2 托管人对报告期内本产品投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人按照国家有关法律法规、产品说明书和托管协议要求，对产品管理人在本产品投资运作方面进行了监督，对产品资产净值计算、份额申购赎回价格的计算、费用开支等方面进行了认真的复核，未发现管理人有损害产品份额持有人利益的行为。

4.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称	开户单位
1	托管账户	05871777000004 7560324	赢家慧盈14天定开第 1期	广州农村商业银行股份有限 公司华夏支行