

“金米同盈 7 天定开第 1 期-自动滚续” 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 2021 年 12 月 31 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

| | |
|---------------|-------------------------------|
| 产品名称 | “金米同盈 7 天定开第 1 期-自动滚续”人民币理财产品 |
| 产品简称 | 金米同盈 7 天定开第 1 期-自动滚续 |
| 产品代码 | DXTYDK7D001 |
| 产品登记编码 | C1131221000421 |
| 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 | 2021-07-27 |
| 产品到期日 | 无 |
| 报告期末产品份额总额（份） | 86,150,480.66 |
| 业绩比较基准（若有） | 3.50% |

§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 | 87,520,273.30 |

| | |
|------------|--------|
| 2.期末份额净值 | 1.0159 |
| 3.期末份额累计净值 | 1.0159 |

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87,520,273.30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） | 占比 |
|----|--------------------|---------------------------------|---------------|--------|
| 1 | ZIDY20161020000771 | 国民信托有限公司信托计划 | 45,467,417.33 | 51.93% |
| 2 | ZIDY20190702001170 | 申万菱信全球配置6号QDII单一资产管理计划-3 | 16,525,854.25 | 18.87% |
| 3 | ZIDY20190610001146 | 申万菱信全球配置6号QDII单一资产管理计划-2 | 12,850,149.05 | 14.68% |
| 4 | ZIDY20181126001119 | 嘉实基金广农商海外优先一号单一资产管理计划 | 8,749,281.39 | 9.99% |
| 5 | ZIDY20201224000015 | 财通基金财盈量化1号集合资产管理计划 | 1,178,687.67 | 1.35% |
| 6 | ZIDY20191018001206 | 海通资管穗文1号单一资产管理计划 | 1,005,794.52 | 1.15% |
| 7 | 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 | 627,213.29 | 0.72% |

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。