

“金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）” 人民币理财产品

2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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 10 月 25 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 2022 年 07 月 01 日至 2022 年 09 月 30 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	“金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）”人民币理财产品
产品简称	金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）
产品代码	DXTYDK3M005
产品登记编码	C1131221000488
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	2021-11-16
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	137,096,930.60
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（2022 年 09 月 30 日）
1.期末资产净值	1.0308

2.期末份额净值	1.0308
3.期末份额累计净值	141,319,516.06

注：本报告期最后一个交易日（2022年09月30日）产品资产净值为141,319,516.06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	ZIDY20211025000200	申万菱信全球配置18号QDII单一资产管理计划-1	31,001,979.45	21.90%
2	ZIDY20190702001170	申万菱信全球配置6号QDII单一资产管理计划-3	22,850,297.94	16.14%
3	ZIDY20191226001225	民生通惠民汇28号资产管理产品	21,559,706.31	15.23%
4	ZIDY20200717001287	嘉实基金嘉兰2号集合资产管理计划-n	13,324,931.51	9.41%
5	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	12,812,770.16	9.05%
6	IB2120008	21九江银行永续债01	10,275,420.43	7.26%
7	IB210202	21国开02	10,275,204.42	7.26%
8	ZIDY20211224000335	申万菱信全球配置18号QDII单一资产管理计划-2	9,270,221.92	6.55%
9	ZIDY20201105000007	中信保诚基金积极进取1号FOF集合资产管理计划	8,839,643.83	6.24%

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

2022年三季度债券市场利率水平整体呈现先下后上的态势。7月受资金面持续宽松、地产风险事件和经济增长预期下修影响，债券市场走出阶段性牛市。8月中旬央行对中期借贷便利利率（MLF）进行超预期调降，十年国债迅速下行突破2016年低点，叠加经济数据不及市场预期，债市整体延续下行走势。9月初资金面边际转松对冲PMI好于预期，长债利率窄幅震荡；月中至月末在基

本面数据有所好转，叠加汇率承压限制政策想象空间、因城施策的地产松绑力度加大、资金利率回升等因素影响之下，利率水平震荡上行。

展望后市，经济的复苏节奏以及央行货币政策的边际变化仍将成为主导四季度行情的主要驱动因素，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行情中。

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。

2022年三季度A股持续震荡下行，9月底市场再次回到4月份极端悲观情绪时的低点，同时伴随成交量的萎缩。国内方面，经济在疫情反复下处于弱复苏状态，出口在全球经济增长放缓的背景下进入下行趋势；外部环境方面，俄乌冲突升级、美国通胀高于预期，加之欧洲能源危机问题，全球经济面临较大考验。三季度期间，宽基指数全面收跌，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌11.01%、16.42%、18.56%；风格方面，大小盘普跌，沪深300指数与中证500指数分别下跌15.16%、11.47%。

具体来看，7月起，在经历了前2个月的上涨后，碍于经济仍未出现真正的复苏，A股市场又面临景气行业估值安全边际较低，而困境行业尚未见到拐点的情况。地产债务问题以及由此衍生的断供问题，使得银行及地产产业链承压，同时也推升了投资者对下半年经济前景的担忧，A股市场在当月内呈现先下跌后震荡的态势，宽基指数全月收跌，上证指数、创业板指分别下跌4.28%、4.99%。8月，国内疫情持续，部分上市公司半年报不及预期，海外经济衰退信号明显，国际地缘政治不确定性仍在。在内外因素综合影响下，A股市场延

续震荡回调态势，上证指数、创业板指于当月分别下跌 1.57%、3.75%。9 月，由于美联储超常规加息导致美元指数大幅上升，引发各国股市负面反应强烈，上证指数、创业板指在当月分别下跌 5.55%、10.95%。鉴于国内外多重利空因素影响及市场情绪低迷，投资团队预判短期内较难出现有持续性利好的反弹因素，从本季度中下旬，逐步减少新增投放权益类资产，并逐步降低存量权益资产仓位比例，同时通过调整持仓结构，尽量降低市场普跌对理财产品净值产生的影响。

展望四季度，国内经济的弱复苏状态下市场盈利也继续处于筑底状态，叠加多重外部因素压制的影响，权益市场或将处于调整的震荡筑底阶段。进入四季度，市场的估值角度已切换至明年乃至后年盈利预测，从估值区间来看，A 股目前估值性价比处于高位，仍处于配置价值区间。尽管目前市场情绪仍较脆弱，但近期公布的重要经济数据显示局部指标已出现边际性改善，部分前期受经济周期压制的板块可能迎来估值修复的过程。投资团队后续将密切关注重要政治会议和年底经济会议召开后释放出的政策信号，积极做好权益资产的布局，在不确定中寻找确定性，努力为客户获取较好的投资回报。