

“金米同盈 3 个月定开第 1 期（自动赎回）” 人民币理财产品

2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 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 2022 年 10 月 01 日至 2022 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 3 个月定开第 1 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 1 期（自动赎回）
产品代码	DXTYDK3M001
产品登记编码	C1131221000484
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	2021-10-12
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	86,880,972.50
业绩比较基准（若有）	2.8%-3.50%

§3 产品净值表现

单位：人民币元

项目	报告期末（2022 年 12 月 31 日）
1.期末资产净值	90,590,790.03

2.期末份额净值	1.0427
3.期末份额累计净值	1.0427

注：本报告期最后一个交易日（2022 年 12 月 31 日）产品资产净值为 90,590,790.03 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	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	21,002,945.83	23.18%
2	IB1928011	19 工商银行二级 03	9,501,277.86	10.49%
3	IB210202	21 国开 02	9,263,056.44	10.23%
4	IB200212	20 国开 12	9,158,770.54	10.11%
5	IB112206140	22 交通银行 CD140	8,933,055.81	9.86%
6	IB112211112	22 平安银行 CD112	8,871,271.21	9.79%
7	IB112204033	22 中国银行 CD033	8,834,007.98	9.75%
8	IB112205083	22 建设银行 CD083	8,325,030.46	9.19%
9	ZIDY20190610001147	中信保诚基金海外配置精选 5 号单一资产管理计划	5,991,854.80	6.61%

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

10 月初疫情反复，国庆期间消费疲弱，地产销售高频数据走低，资金面宽松，财新 PMI 数据较差，人民日报连续发文坚持动态清零，叠加中央放弃经济增长目标的提法，即使 9 月社融数据较好，债市收益率仍小幅下行。下旬公布的 9 月经济数据较差，市场预期 10 月 PMI 数据和社融数据较差，且央行大额回购维护市场资金面，债市收益率大幅下行。

11月-12月疫情、地产及疫情防控的市场预期发生重大变化，债券遭到抛售，理财赎回造成债市上行。进入11月，资金有所收敛，存单不断大幅提价，疫情防控政策逐渐放松，叠加房地产政策持续调整，市场对经济未来发展预期发生重大变化，在出口、社融数据不及预期和广州疫情发酵的情况下，收益率仍大幅度向上调整，估值迅速抬升。11月14日10年国债回调到2.84%。11月15日公布的10月经济数据偏弱，市场利空情绪有所缓解，北京广州等地疫情发酵，国常会提“适时适度”降准，市场震荡小幅回调。11月底房地产政策再次密集出台，防控政策不断放松，市场对未来经济比较乐观，收益率大幅上行，在12月6日10年国债上行至2.9%，理财持续面临赎回冲击，对债市形成负反馈。12月下旬，理财赎回有所缓解，央行副行长刘国强表态明年货币总量要够，加之央行大额投放逆回购，临近年末资金面超预期宽松，疫情冲击下债券市场重新回归弱现实交易逻辑，市场避险心态占据主导力量，债券收益率小幅下行。

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。四季度上半段，市场利率持续下行，上述策略获得了一定的成效。11月以来，债市面临大幅波动，速度快，幅度大，侵蚀了前期的部分收益。

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，11月以来的产品的回撤主要是受到债券市场估值的影响，目前各期限各品种债券估值多数已具备配置价值，预计未来市场回归理性后债券市场重新迎来机会。投资策略上，长端偏谨慎，短端可适当介入，资金目前回归宽松，可适当增加杠杆增厚组合收益。密切关注国内金融、经济数据对经济复苏的验证、国内经济恢复期对债券市场的影响。

2022年四季度，由于中美利差的显著收缩，房地产融资支持政策，叠加疫情防控显著转向，A股市场活力得到一定改善，短线疫情放松和地产融资政策改

善的利好，在盘面已基本体现，中期虽然对于权益市场保持乐观，但是短期由于缺乏更多驱动市场上行的驱动力，近期短线震荡较大，板块轮动频繁。本季度内，宽基指数有所修复，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨 2.14%、2.20%、2.53%；风格方面，小盘表现优于大盘，沪深 300 指数与中证 500 指数分别上涨 1.75%、2.63%。

具体来看，10 月，A 股市场呈先上后下倒“V”走势。国庆节后至 10 月 18 日，受 9 月末地产政策边际向好、二十大会议召开等因素影响，A 股出现一轮反弹，但后续由于国内疫情形势严峻、经济增长不及预期、海外资金大幅波动、人民币汇率持续承压等多重压制影响，市场震荡下行。宽基指数当月收跌，上证指数、创业板指分别下跌 4.33%、1.04%。11 月，疫情优化防控的二十条举措的出台，增强了市场对经济企稳预期的修复，加之国内货币政策宽松基调延续、地产相关支持政策利好等因素影响，A 股市场持续反弹、震荡上涨。宽基指数当月收涨，上证指数、创业板指分别上涨 8.91%、3.54%。12 月召开的中央经济工作会议延续“稳字当头、稳中求进”的政策基调，彰显政策端支持地产修复的决心，强调要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置。市场围绕“复苏线”与“抗疫线”轮动炒作，但整体情绪偏弱，成交量低迷。受国内疫情高峰冲击、经济高频数据运行不佳、海外流动性短期压力上升等因素影响，当月 A 股市场冲高回落，上证指数下跌 1.97%、创业板上涨 0.06%。

尽管 2022 年四季度经济面临局部疫情的较大冲击，但疫情防控措施的优化和政策支持力度的增大预计在疫情冲击过后将逐步提振经济基本面，尤其是消费和地产，内需将呈现逐渐向好的趋势。展望 2023 年，虽然全球经济衰退的压力犹存，但影响 2022 年 A 股的三大利空大概率都将边际改善。俄乌战争边际影响减弱，美联储加息进入下半场，随着国内逐步适应与新冠病毒共存，压抑已久的经济活力将开始迸发。预计 2023 年 A 股逐渐破局，行情大概率在震荡中重心上移，且在弱现实强预期背景下，市场结构性机会有所扩散。2022 年四季度初投资团队预判短期内较难出现有持续性利好的反弹因素，权益类资产投放较为谨慎。本季度中后旬，尽管 A 股市场依旧处于磨底阶段，鉴于其估值处于历

史低位，投资团队适当配置防守品种进行左侧布局。随着春节后经济的重启以及新一轮的扩张，投资团队预计短期内市场机会主要集中受益于顺经济周期性的复苏板块，配置上重点关注金融、消费、地产链等板块；同时关注重大会议指向的中长期结构性机会，结合 2023 年国内经济逐步好转预期增强、稳增长政策持续发力与海外流动性改善的判断，积极布局权益资产，捕捉市场结构性机会，力争获取合适的超额收益。