

广州农商行私享嘉富 35 天 A 款理财

2020 年第一季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	广州农商行私享嘉富 35 天 A 款理财
基金编码	XJF005
基金管理人	广州农村商业银行股份有限公司
基金托管人（如有）	广州农村商业银行股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式净值型
基金成立日期	2019 年 03 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,072,453,381.94
投资目标	-
投资策略	-
业绩比较基准（如有）	4.15%年化
风险收益特征	中低风险（风险评级仅是广州农商银行内部测评结果，仅供参考）

2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)
当季	1.47	0.02
自基金合同生效起至今	6.10	0.03

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2020-01-01 至 2020-03-31
本期已实现收益	13,641,865.30
本期利润	16,091,535.30
期末基金资产净值	1,137,891,004.31
期末基金份额净值	1.0610

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,048,050,800.00	91.28
	其中：债券	1,048,050,800.00	91.28
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	72,050,301.94	6.27
8	其他各项资产	28,121,365.87	2.45
	合计	1,148,222,467.81	100.00

4.2 投资组合流动性风险分析

报告期内，账户组合一直保持至少 5%的现金，且账户持仓以资质较好的金融机构债为主，流动性较好，整体说来账户流动性风险较低、可控性很好。

4.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1720098	17 三峡银行二级 01	1,000,000	102,490,000.00	9.01
2	1720070	17 富滇银行二级	1,000,000	100,670,000.00	8.85
3	136923	18 特变 Y3	960,000	98,198,400.00	8.63
4	151356	19 华融 C1	900,000	91,413,000.00	8.03
5	145846	17 国融 01	900,000	91,332,000.00	8.03

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,030,502,909.94
报告期期间基金总申购份额	186,986,196.69
减：报告期期间基金总赎回份额	145,035,724.69
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,072,453,381.94

6、管理人报告

2020 年一季度，随着我国及全球疫情蔓延影响，市场避险情绪升温，避险资金纷纷涌入债券市场而至收益率下行，市场资金面极为宽松，隔夜利率在 1%左右，7 天期利率在 1.5%左右甚至更低。央行持续加码宽松政策，2 月 2 日，央行提前宣布 1.2 万亿公开市场投放，3 月 30 日，在连续 29 天暂停逆回购后，央行首次进行 500 亿 7 天逆回购操作，并将逆回购利率自 2.4%下调到 2.2%。目前全球疫情依然看不到终结迹象，各国政府纷纷出台宽松政策，债市收益率或将持续走低。

一季度我行理财投资延续保守防御型策略，依然坚持投资中低久期、中高评级债券为主，辅以部分交易策略，2019 年四季度，我们曾判断前期债市收益下行较多，无明显下行驱动力，受到疫情影响，前期配置的债券底仓均大幅下行，由于本次疫情影响程度深，波及面广，我们认为经济恢复的条件短期内无法达到，或有震荡，但大的趋势不会改变。因此，一方面我们继续持仓待涨，享受本轮债券牛市行情，另一方面，对本轮的拐点进行预判，提前布局少许利率债，在经济出现拐点前，择时卖出，增厚组合收益。虽然一季度净值表现好于预期，但我们仍需要保持警惕，宁可错过而绝不能追高，在高收益与控风险的选择上，永远是控风险为主。

考虑到疫情对我国经济及全球贸易的打击，未来债市风险或加大。2020 年二季度，债市仍有进一步下行的空间。同时，我们也要了解到，随着我国疫情保卫战的胜利，财政政策与货币政策先后发力，经济仍由转向的可能，我们将避免追高、严控信用风险，杜绝盲目博取高收益资产，及时把握市场调整机会适度建仓，为客户获得稳健的理财收益。