

# “太阳同盈封闭式净值型 1 号”人民币理财产品

## 2021 年半年度报告

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：2021 年 8 月 31 日

## §1 重要提示

产品经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。

产品托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本产品合同规定，于 2021 年 8 月 25 日复核了本报告中的收益表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

产品经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 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日止。

## §2 产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	“太阳同盈封闭式净值型 1 号”人民币理财产品
产品简称	太阳同盈封闭式净值型 1 号
产品代码	DXTYFB00001
产品登记编码	C1131220001215
投资及销售币种	人民币
产品运作类型	开放式净值型
产品成立日	2020 年 12 月 24 日
产品到期日	2021 年 12 月 14 日
报告期末产品份额总额（份）	99,990,000.00
业绩比较基准（若有）	4.40% 年化

## §3 产品净值表现

### 3.1 期末净值数据

单位：人民币元

项目	报告期末（2021 年 6 月 30 日）
1. 期末资产净值	102,960,030.31

2.期末份额净值	1. 0297
3.期末份额累计净值	1. 0297

注：本报告期最后一个交易日（2021年6月30日）产品资产净值为102,960,030.31元。

### 3.2 本报告期产品净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本期	2.73%	0.04%	2.18%	0.00%	0.55%	0.04%
成立以来	2.97%	0.03%	2.28%	0.00%	0.69%	0.03%

注：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

## §4 投资组合报告

### 4.1 报告期末资产组合情况

#### 4.1.1 直接投资

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	64,594,800.00	62.66
	其中：债券	64,594,800.00	62.66
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	6,607,255.86	6.41
6	其他资产	31,885,740.79	30.93
7	合计	103,087,796.65	100.00

#### 4.1.2 穿透间接投资

序号	项目	金额(元)	占产品总资产的比例(%)
1	权益投资	592,146.06	0.57
	其中：股票	592,146.06	0.57
2	固定收益投资	64,594,800.00	62.66
	其中：债券	64,594,800.00	62.66
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	9,872,608.00	9.58
4	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	17,201,783.51	16.69
6	其他资产	10,829,048.64	10.50
7	合计	103,090,386.21	100.00

## 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。

## 4.3 报告期末按公允价值市值占产品资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

### 4.3.1 直接投资

序号	资产代码(若有)	资产名称	金额(元)	占产品资产净值比例(%)
1	175456	20信投C2	40,632,000.00	39.46
2	177386	20中金F5	23,962,800.00	23.27
3	17E282	鑫悦1号	10,337,476.09	10.04
4	无	民生通惠通汇29号资产管理产品	10,004,000.00	9.72
5	953457	国泰君安君享穗优3号集合资产管理计划	10,000,450.00	9.71

### 4.3.2 穿透间接投资

序号	资产代码(若有)	资产名称	金额(元)	占产品资产净值比例(%)
1	175456	20信投C2	40,632,000.00	39.46
2	177386	20中金F5	23,962,800.00	23.27
3	180201	平安广交投广河高速REIT	1,871,090.75	1.82
4	000560	诺安天天宝货币E	1,599,810.52	1.55
5	002183	广发天天红货币B	1,599,810.52	1.55
6	000891	博时现金宝货币B	959,886.31	0.93
7	010727	建信现金增利货币B	959,886.31	0.93
8	002855	博时现金宝货币C	479,943.16	0.47
9	600519	贵州茅台	466,203.67	0.45
10	001879	长城创业板指数增强发起式A	365,641.33	0.36

## § 5 管理人报告

2021年一季度，债券市场行情主要受通胀水平及央行货币政策主导。伴随着流动性边际收紧，大宗商品价格持续上行，美债收益率上行，海外疫情形势好转等因素，债券市场一度承压，收益率整体上行。随后债券市场对利空因素的反应有所钝化，交易盘情绪较为积极且配置盘需求较为旺盛导致债券利率有所回调。进入二季度，受到债券市场供需失衡，货币政策相对宽松，美联储退出货币宽松被证伪等因素，债市收益持续震荡下行。

展望未来，我们将会重点关注债券供给压力、货币投放节奏、美联储收紧流动性节奏等因素。总体而言，债市当前多空因素交织，短期来看上行的可能性不大，下行空间或因一定概率的“降准”预期而打开，但市场情绪或随着通胀预期的再次升温再一次回归理性。预计未来债市仍以震荡格局为主。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。

2021 年一季度市场呈现冲高回落的震荡格局。春节后，国内板块分化加剧，消费、医药等核心资产为代表的机构抱团股出现负反馈效应，叠加美债长端收益率大幅走高，通胀预期不断强化，市场迎来大幅杀跌。一季度 A 股市场呈现三方面特征：核心资产振幅大、行业和估值走势分化和成长向价值转化。二季度 A 股市场由价值向成长切换，半导体、新能源汽车、光伏等表现强势。受 4 月份经济数据不佳影响，5 月 10 日开始资金从周期股撤离，叠加成长股已调整到位，白马龙头结束了前两个月的震荡行情开始发力上涨。后期政策面继续压制黑色系等周期品种，成长股方面则以半导体、新能源为代表的科技成长股涨势强劲。总体上，由于疫情仍然对各国经济复苏存在一定的不确定性，全球将进入共振复苏阶段。在经济复苏稳固阶段，通胀预期将继续影响 A 股市场流动性预期。但考虑到年上半年大宗商品价格上涨主要是全球供需错配所造成，大宗商品价格快速上涨的负面影响应该是可控的。预计尽管 CPI 中枢将会逐季抬升，但相对温和可控，因此，流动性层面下半年将不会对 A 股造成负面冲击。在板块配置上，我们认为，产业升级、高新技术行业国产替代等领域将重新回归投资主线，在谨慎关注半导体、新能源等核心热门板块的同时，加大对军工、机械和化工板块的配置力度，以捕捉板块和风格轮动的投资机会。