

金米嘉富3个月定开13号 2025年第三季度报告

广州农村商业银行股份有限公司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的法律责任。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证产品一定盈利。产品过往业绩并不代表其未来表现。理财非存款，投资须谨慎。

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 期：2025年07月01日-2025年09月30日

第一章 基本信息

产品名称	金米嘉富3个月定开13号
理财产品代码	LCCJZ3M013
产品登记编码	C1131219001254
托管机构	广州农村商业银行股份有限公司
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	固定收益类
产品风险等级	二级（中低）
产品募集规模	3,160.80万
产品期限类型	1-3个月(含)
募集起始日期	2019年12月23日
募集结束日期	2019年12月29日
产品起始日期	2019年12月30日
产品终止日期	2099年12月31日
业绩比较基准	1.90%~2.60%

第二章 净值、存续规模及收益表现

2.1 产品净值及存续规模

产品代码	估值日期	单位净值	累计净值	产品余额（万元）
LCCJZ3M013	2025-09-30	1.198708	1.198708	3,788.88

2.2 期末产品资产情况

序号	资产类别	穿透前占总资产比例	穿透后占总资产比例
1	现金及银行存款	20.92%	40.25%
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及债券买入返售	-	5.13%
4	债券	-	54.62%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	-
7	代客境外理财投资QDII	-	-
8	其他资产（商品及金融衍生品、另类资产）	-	-
9	公募基金	-	-
10	私募基金	-	-
11	资产管理产品	79.08%	-
12	委托投资——协议方式	-	-
	合计	100.00%	100.00%

截至报告期末本产品杠杆率为100.18%

2.3 期末产品持有的前十项资产

序号	资产名称	资产类别	代码	持有金额 (万元)	占资产 净值的 比例
1	中国银行线上同 业定期存款 20250321	定期存款	DEPO2025032608 62	301.62	7.96%
2	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	NHG20250930076 2001	119.34	3.15%
3	杭州银行线上同 业定期存款 20250319	定期存款	DEPO2025032608 64	84.63	2.23%
4	杭州银行线上同 业存款20250317	定期存款	DEPO2025032608 61	64.64	1.71%
5	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	NHG20250930090 1001	58.59	1.55%
6	杭州银行股份有 限公司20250318	定期存款	DEPO2025032508 54	43.09	1.14%
7	22增城01	债券	133352. SZ	43.00	1.13%
8	25广发05	债券	524393. SZ	42.54	1.12%
9	24产业01	债券	240743. SH	42.40	1.12%
10	25华创C1	债券	242840. SH	42.34	1.12%

2.4 期末产品持有的非标准化债权类资产

该产品报告期末未持有非标准化债权类资产。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

三季度债券利率主要受到反内卷交易、部分新发债券恢复征收增值税以及基金费率新规等因素影响，10年期国债活跃券收益率自1.64%上行至1.82%。7月国内“反内卷”政策提振了市场风险偏好与通胀预期，债市持续承压。8月A股走强吸引资金从债市流向股市，形成显著的“股债跷跷板”效应，叠加利率债增值税新规开始实施，一级市场投标情绪趋于谨慎，推动利率进一步上行。9月公募基金费率新规超预期出台，引发投资者避险情绪升温，部分资金提前赎回债基，债市波动加剧，走势由单边上行转为高位震荡。整体而言，三季度扰动因素明显多于二季度，收益率曲线呈现熊陡形态。

后续投资策略上仍将贯彻以债券配置为前提，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。

3.2 产品未来表现展望

三季度以来，债券市场经历持续调整后转入高位震荡，当前配置赔率已有所提升，预计四季度表现将较三季度有所改善。货币政策方面，资金面整体风险可控，边际上趋于宽松的可能性较高。9月基本面数据不及预期，叠加外部贸易摩擦持续与美联储开启降息，市场对国内进一步降息的预期升温，存在一定博弈空间。尽管市场对央行重启债券买卖关注较多，但其操作核心在于流动性管理，对利率方向的实质影响预计有限。

机构行为方面，公募基金销售新规尚未落地，构成当前债市主要的潜在扰动，极端情形尚未被充分定价。若新规出台，可能引发情绪集中释放与利率短期冲高，但对长期走势影响相对有限。宏观层面，“十五五”规划预计为股市提供中期信心，APEC峰会前后若启动中美第五轮磋商，亦可能影响资本市场风险偏好。整体来看，债市对股市冲击的反应有所减弱，但仍面临短期利好与中期压力并存的复杂格局。中期压力主要源于经济弱复苏背景下，若政策超预期发力或通胀预期回升，可能对债市形成新一轮压力。

3.3 产品流动性风险分析

通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况综合分析，预测债券市场利率走势，并对各种投资品种流动性、信用风险、利率敏感性进行严格控制，主动构建及调整投资组合，寻找低波稳健资产，在保证流动性的前提下，积极去把握市场震荡带来的交易机会，力争获取超额收益。

报告期内，本产品通过分散化投资构建具有较好流动性、风险可控的优质资产组合。本产品杠杆率控制在合理水平，组合的流动性风险处于可控范围。

第四章 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称	开户单位
1	托管账户	05871728000004392	广农商太阳嘉富 3个月定开13号 理财	广州农村商业银行 股份有限公司 华夏支行