

金米同盈3个月定开第5期

2025年第一季度报告

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01月01日-2025年03月31日

第一章 基本信息

产品名称	金米同盈3个月定开第5期
理财产品代码	DXTYDK3M005
产品登记编码	C1131221000488
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	3,368.44万
产品期限类型	1-3个月(含)
募集起始日期	2021年11月09日
募集结束日期	2021年11月15日
产品起始日期	2021年11月16日
产品终止日期	2099年12月31日
业绩比较基准	2.10%~3.00%

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）
DXTYDK3M005	2025-03-31	1.103600	1.103600	3,717.52

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	5.82%	5.09%
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及债券买入返售	-	2.04%
4	债券	-	85.90%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	6.97%
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	94.18%	-
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100.09%

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	杭银优1	权益类资产	360027.SH	301.48	8.11%
2	24扬子国资CP003	债券	042480384.IB	247.63	6.66%
3		债券	163322.SH	154.38	4.15%
4	23华发集团 MTN006	债券	102383075.IB	152.29	4.10%
5	24江宁国资 SCP002	债券	012483382.IB	148.64	4.00%
6	24东泰投资 SCP008	债券	012483459.IB	148.64	4.00%
7	24昆山国创 SCP004	债券	012483533.IB	148.50	3.99%
8	21临安城投 MTN001	债券	102100444.IB	148.49	3.99%
9	24绍兴交投 SCP005	债券	012483567.IB	148.37	3.99%
10	25江宁城建CP001	债券	042580007.IB	147.82	3.98%

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

2025年一季度，债券市场跌幅显著，30年期国债收益率一度探至1.80%，最高时攀升至2.14%，3月中下旬后伴随负债端压力逐步缓解，债券市场有所修复，30年期国债收益率回落至2%，全季来看仍累计上行约20BP。一季度债市大幅调整原因较多，第一，2024年12月市场对2025年经济预期较为悲观，对于降息降准的预期前置，利率快速抢跑下行透支了较多未来下降的空间，利率存在回调的需要。第二，从银行间资金面看，一季度尤其是春节以来银行间资金偏紧，R001逐步走高至2%以上，大多维持在1.9-2.0%，与几乎所有期限国债形成倒挂。资金价格贵、持续时间长，均超出市场预期，成为影响债市走向的主线。第三，随着春节前DEEPSEEK的横空出世，权益市场掀起了港股和A股AI科技、芯片、人工智能的投资热情，市场资金有了新的投资方向，市场风险偏好逐步抬升。第四，实体经济确实出现了回暖的迹象。

回顾一季度债市表现，利空因素占据了主导，尽管央行多次提及择机降准降息，但最终并没有落地，市场博弈宽松政策持续落空导致多头情绪低落空头情绪高涨，以上诸多原因共振导致了一季度债市整体走弱。本产品以同业存款和短债资产为主，整体以防守为主，严控账户组合久期，降低净值回撤，小仓位参与债券交易，博取资本利得。

3.2 产品未来表现展望

展望2025年二季度，宏观经济预计将继续处于弱复苏阶段，复苏的节奏预计偏慢，货币政策大概率维持平衡宽松，不排除央行择机降准降息，所以债市收益率难以大幅回调，如果二季度降准降息落地，预计债市会有所回调，但是幅度不会太大。二季度重点关注经济数据表现，尤其是中美贸易摩擦对出口的潜在影响，一季度数据表现尚可有一部分原因是出口抢跑。此外，需要关注国债供给放量对债市利率的扰动，同时需要关注房地产板块政策变化和高频数据表现可能对债市情绪构成压制，我们认为债市整体风险可控。

具体到投资策略，我们认为2025年二季度债市整体风险可控，短期内债市多空因素交织，大幅上行或下行概率均不高，十年国债1.7%利率水平预计是短期利率中枢水平，我们判断债市将维持震荡格局。本产品核心目标是在确保资产流动性的前提下力争获取稳健的收益增长，因此未来将继续严控债券久期，主要采取短久期票息策略，同时配置一定比例的现金类资产并严控杠杆比例，确保流动性风险可控。

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	0587177700000475602 32	金米同盈3个月 定开第5期	广州农村商业银行 股份有限公司 华夏支行