

金米同盈3个月定开第4期

2025年第二季度报告

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04月01日-2025年06月30日

第一章 基本信息

产品名称	金米同盈3个月定开第4期
理财产品代码	DXTYDK3M004
产品登记编码	C1131221000487
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	136.07万
产品期限类型	1-3个月(含)
募集起始日期	2021年10月26日
募集结束日期	2021年11月08日
产品起始日期	2021年11月09日
产品终止日期	2099年12月31日
业绩比较基准	1.80%~2.50%

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）
DXTYDK3M004	2025-06-30	1.106600	1.106600	150.58

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	6.73%	7.49%
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及债券买入返售	-	8.12%
4	债券	-	75.18%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	9.21%
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	93.27%	-
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100.30%

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	13.91	9.24%
2	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	NHG20250627038 3001	12.27	8.15%
3	21邮储银行二级 01	债券	2128028.IB	9.19	6.10%
4	20建设银行二级	债券	2028033.IB	9.10	6.04%
5	20中国银行二级 01	债券	2028038.IB	9.10	6.04%
6	20工商银行二级 01	债券	2028041.IB	9.10	6.04%
7	20浦发银行二级 01	债券	2028025.IB	9.09	6.04%
8	20工商银行二级 02	债券	2028049.IB	9.07	6.02%
9	24华控01	债券	148574.SZ	9.05	6.01%
10	24江门农商小微 债	债券	2421006.IB	9.00	5.98%

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

二季度债券利率走势主要由美国关税政策、资金面、债券供给三方面主导。4月初美国关税政策如期落地，但幅度远超市场预期，进而引发避险情绪；随后中美双方针对关税条款展开博弈，但市场对博弈的结果随着时间推移逐渐钝化，美国关税政策对债券市场的影响力度逐渐减小。后续市场的波动诱因主要来自于资金面及债券供给压力，5月政府债到期规模偏小，叠加超长特别国债启动发行，地方新增专项债发行提速，6月存单大额到期，累计到期规模高达4.18万亿元，创下了历史新高。但二季度央行呵护资金面态度明确，不管是5月初降准降息政策的出台，还是6月初提前公布的进行买断式回购公告，6月中再次投放的3个月买断式操作，均体现了央行态度。整体看，随着资金宽松预期的升温，二季度债券市场表现好于一季度。

整体上，债券市场呈现“牛多熊少”的投资局面，但控制波动仍是我们关心的第一重点。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，债市多空力量依然均衡，大概率继续呈震荡市特征，扰动依然较多，节奏判断难度加大。债市或依然围绕关税政策、货币政策、地缘政治等主题展开博弈。短期内贸易摩擦进一步升温的概率不高，且市场也对谈判结果计入了较多乐观预期，8月前关税对市场影响力度降低。进入8月，“90天”关税暂缓期倒计时，市场可能会提前“抢跑”进行交易，如存在预期差，则关税政策对市场的影响力将回归主线。货币政策方面，将会延续今年以来的做法，即在冲击引发市场预期不稳时，货币政策开展宽松操作。关税对美国通胀的影响会更加顽固，预计未来数月将出现一定幅度的通胀压力，短期内降息概率在降低。国内大概率不会跟随美国而是保持以我为主的理念，随着美国对等关税的影响开始显现，二季度国内稳增长压力或逐步加大，结合央行的操作力度和时点更加灵活的思路，三季度仍存在一次降息窗口。地缘政治方面，俄乌冲突的升级以及以伊冲突的全面扩大快速推高油价，后续伊朗是否会封锁霍尔木兹海峡来反制成为市场关注的焦点，但随着局势的明朗，后续或回归基本面定价。

综合来看，三季度债券市场存在扰动但依然利多债券投资，有助于理财产品净值的增长。需要关注突发事件带来市场估值回调的风险，但回调往往也存在着配置机会。三季度的操作情况或是今年产品表现的胜负手，产品操作上依然以控制风险为前提，保证产品一定的久期，适度博弈市场调整带来的交易机会。

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 33	金米同盈3个月 定开第4期	广州农村商业银行 股份有限公司 华夏支行