

# “鑫享”系列鑫惠享 22005 期人民币理财产品

## 2022 年第三季度报告

2022 年 09 月 30 日

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| 一、 重要提示.....                  | 1 |
| 二、 产品基本情况.....                | 2 |
| 三、 产品收益表现.....                | 2 |
| 四、 投资组合情况.....                | 3 |
| 1. 报告期末产品资产组合情况.....          | 3 |
| 2. 报告期末杠杆融资情况.....            | 3 |
| 3. 报告期末持仓占比前十资产投资明细.....      | 3 |
| 4. 报告期内产品的投资策略和组合流动性风险分析..... | 4 |
| 5. 报告期末非标准化债权类资产投资明细.....     | 6 |
| 6. 报告期内投资关联交易情况.....          | 6 |
| 五、 备查文件.....                  | 6 |
| 1. 备查文件目录.....                | 7 |
| 2. 查阅方式.....                  | 7 |

### 一、 重要提示

1. 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！
2. 理财信息可供参考，详情请咨询理财经理，或在“中国理财网

(www.chinawealth.com.cn)”查询该产品相关信息。

3. 本行保留对所有文字说明的最终解释权。

## 二、 产品基本情况

|                   |                          |
|-------------------|--------------------------|
| 产品名称              | “鑫享”系列鑫惠享 22005 期人民币理财产品 |
| 产品代码              | XHX22005                 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | C1122122000044           |
| 成立日               | 2022 年 01 月 20 日         |
| 到期日               | 2024 年 02 月 19 日         |
| 产品运作方式            | 封闭式净值型                   |
| 产品募集方式            | 公募                       |
| 报告期末产品份额总额        | 287,511,000.00           |
| 当前业绩比较基准          | 4.30%~5.00%              |
| 币种                | 人民币 (CNY)                |
| 风险等级              | 三级 (中)                   |
| 管理人               | 上海农村商业银行股份有限公司           |
| 托管人               | 中国光大银行股份有限公司上海市分行        |

## 三、 产品收益表现

报告期末，产品净值表现如下：

| 产品净值表现     | 报告期最后一个市场交易日<br>(2022-09-30) |
|------------|------------------------------|
| 1、产品份额净值   | 1.0253                       |
| 2、产品份额累计净值 | 1.0253                       |
| 3、产品资产净值   | 294,793,999.68               |

## 四、投资组合情况

### 1. 报告期末产品资产组合情况

| 序号 | 资产类型        | 占产品总资产的比例<br>(直接投资) | 占产品总资产的比例<br>(间接投资) |
|----|-------------|---------------------|---------------------|
| 1  | 现金及银行存款     | 0.82%               | 2.83%               |
| 2  | 拆放同业及买入返售资产 | 0.00%               | 0.29%               |
| 3  | 债券投资        | 0.00%               | 58.33%              |
| 4  | 同业存单        | 0.00%               | 0.00%               |
| 5  | 非标准化债权类资产   | 13.86%              | 13.86%              |
| 6  | 权益类资产       | 0.00%               | 16.99%              |
| 7  | 公募基金        | 5.41%               | 7.24%               |
| 8  | 资产管理产品      | 79.91%              | 0.00%               |
| 9  | 应收利息        | 0.00%               | 0.43%               |
| 10 | 其他资产        | 0.00%               | 0.03%               |
|    | 合计          | 100.00%             | 100.00%             |

注：所有资产类型占产品总资产的比例均包含应计利息。

### 2. 报告期末杠杆融资情况

| 项目           | 金额（万元） | 占净资产比例 |
|--------------|--------|--------|
| 报告期末债券回购融资余额 | 0.00   | 0.00%  |

报告期内本产品债券回购融资余额未超过净资产规模的 100%，本产品总资产未超过该产品净资产规模的 200%，符合产品协议对本产品杠杆比例的要求。

### 3. 报告期末持仓占比前十资产投资明细

| 资产类型 | 资产名称             | 资产估值（元）       | 占产品资产净值的比例 |
|------|------------------|---------------|------------|
| 同业借款 | 重庆蚂蚁消费金融有限公司同业借款 | 40,980,825.90 | 13.90%     |
| 债券   | 民生优 1            | 9,791,208.84  | 3.32%      |

|    |          |              |       |
|----|----------|--------------|-------|
| 债券 | 光大优 3    | 8,900,208.83 | 3.02% |
| 基金 | 华泰新利 C   | 8,160,792.80 | 2.77% |
| 基金 | 华安安康 C   | 7,824,628.00 | 2.65% |
| 债券 | 兴业优 3    | 6,553,256.07 | 2.22% |
| 债券 | 20 华泰 C1 | 5,176,609.43 | 1.76% |
| 债券 | 中行优 4    | 4,895,604.42 | 1.66% |
| 债券 | 上银优 1    | 4,895,604.42 | 1.66% |
| 债券 | 白玉兰 A2   | 4,131,380.45 | 1.40% |

注：本表列示穿透后投资估值高的前十资产，所有资产估值均包含应计利息。

#### 4. 报告期内产品的投资策略和组合流动性风险分析

三季度债券市场先扬后抑。以 8 月中旬公布 7 月经济数据以及央行下调 OMO 利率为分界点，三季度前期收益率以下行为主，后期则小幅上行。7 月国内疫情反复，房地产销售走弱，投资者经济预期不佳，同时资金面非常宽松，货币市场利率创年内新低，相应的 10 年期国债又下行到震荡区间下沿 2.7% 附近。8 月中旬公布 7 月经济数据，7 月金融数据和经济增长数据均明显低于预期，同时央行降息，10 年期国债快速下行，向下突破前期 2.7% 的震荡区间下轨至 2.6% 附近。9 月随着国内疫情的边际好转，8 月经济小幅修复，同时央行未继续降息，因此 9 月债市延续了 8 月下旬的回调态势，同时季末资金面边际收紧收益率上行略加快。

资产荒格局延续，三季度信用债收益率继续探底，季末有抬升迹象；各等级中票收益率下行幅度较为接近，整体看，收益率普遍下行

30bp 左右。相比二季度末各信用利差分位数明显降低，1 年期 AA 级分位数低至 0.7%，信用利差压缩极致。期限利差方面，9 月下旬以来市场利率整体上行，短端利率调整幅度偏大，期限利差保护变薄，中短票期限利差普遍收窄 5bp，目前期限利差分位数普遍仍处在 80% 高位。城投利差方面，主要省份的信用利差都延续了二季度的变动趋势，仅个别省份走势出现反转；多数省份三季度改善幅度平均约 10bp。产业债信用利差的分月走势与城投债一致，也是 7 月普遍收窄明显，8 月调整走阔，9 月多数又小幅收窄回调，整体看仅房地产行业的利差呈现走阔，其余行业均为收窄。

展望四季度，海外主线仍维持不变，欧洲面临焦灼的能源通胀问题，美国面临居民经济韧性、通胀问题，一级美联储鹰派加息。国内方面，出口、制造业和基建投资或在四季度迎来同比中枢下台阶，重点关注地产政策是否会进一步加码放松。三季度央行货币政策例会延续了“三重压力”的判断，稳增长仍然是首要目标，以内为主基调不变，货币政策不宜收紧。四季度货币政策主要有三大看点一是继续用好结构性政策工具和政策性金融工具，降低居民企业信贷成本，稳住内需；二是坚定稳地产，5 年期 LPR 仍有下调压力，保交楼专项借款继续发力；三是降准有一定博弈空间，置换四季度 MLF 配合地方债发行，但对资金面影响偏中性，资金面缓步收敛但不收紧判断不改。

运作期内，本产品的组合资产配置以固定收益类为主，同时配置部分混合型及权益型基金，希望通过多元化的资产配置来获取稳定的收益。由于产品成立以来权益市场遭遇大幅调整，产品在权益方面的

敞口有所下降且相对较低。年初以来，基金回撤普遍较大，目前各主要权益指数已处于历史合理估值附近，中长期来看具有一定的配置价值。未来产品仍将以稳健的固收策略和适当的权益增强策略为主，并在合理控制风险的情况下增加权益敞口，从而为客户获取较好的投资收益。

从流动性看，由于组合底层资产流动性较佳，组合流动性风险可控。

## 5. 报告期末非标准化债权类资产投资明细

| 融资客户         | 项目名称             | 剩余融资期限(天) | 到期收益分配      | 交易结构 | 风险状况 |
|--------------|------------------|-----------|-------------|------|------|
| 重庆蚂蚁消费金融有限公司 | 重庆蚂蚁消费金融有限公司同业借款 | 504       | 按实际持有本金分配收益 | 同业借款 | 正常   |

## 6. 报告期内投资关联交易情况

### 6.1 报告期内投资关联方发行、承销的证券情况

| 证券代码 | 证券简称 | 金额(元) | 关联方名称 | 关联方角色 |
|------|------|-------|-------|-------|
| -    | -    | -     | -     | -     |

### 6.2 报告期内其他关联交易

| 资产代码 | 资产名称 | 金额(元) | 关联方名称 | 关联方角色 |
|------|------|-------|-------|-------|
| -    | -    | -     | -     | -     |

## 五、 备查文件

## **1. 备查文件目录**

产品说明书

风险揭示书

## **2. 查阅方式**

上海农商银行官方网站：[www.shrcb.com](http://www.shrcb.com)

上海农村商业银行股份有限公司

2022年10月06日