

# “鑫利”系列鑫增利 20085 期人民币理财产品

## 2021 年第一季度报告

2021 年 03 月 31 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.....                | 2 |
| 1. 报告期末产品资产组合情况.....          | 2 |
| 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 |
| 五、 备查文件.....                  | 5 |
| 1. 备查文件目录.....                | 5 |
| 2. 查阅方式.....                  | 5 |

### 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](http://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              | “鑫利”系列鑫增利 20085 期人民币理财产品 |
| 产品代码              | XZL20085                 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | C1122120000273           |
| 成立日               | 2020 年 03 月 25 日         |
| 到期日               | 无固定期限                    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型                   |
| 产品募集方式            | 公募                       |
| 报告期末产品份额总额        | 467,007,000.00           |
| 当前业绩比较基准          | 3.85%                    |
| 风险等级              | 二级（中低）                   |
| 管理人               | 上海农村商业银行股份有限公司           |
| 托管人               | 宁波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>(2021-03-31) |
|------------|------------------------------|
| 1、产品份额净值   | 1.0195                       |
| 2、产品份额累计净值 | 1.0422                       |
| 3、产品资产净值   | 476,112,981.08               |

## 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     | 5.53%   | 6.23%   |
| 2  | 拆放同业及买入返售资产 | 0.00%   | 0.51%   |
| 3  | 债券投资        | 12.27%  | 78.67%  |
| 4  | 同业存单        | 0.00%   | 0.00%   |
| 5  | 信贷资产收益权转让   | 0.00%   | 0.00%   |
| 6  | 非标准化债权类资产   | 0.00%   | 0.00%   |
| 7  | 权益类资产       | 0.00%   | 12.64%  |
| 8  | 公募基金        | 0.00%   | 0.00%   |
| 9  | 资产管理产品      | 81.93%  | 0.00%   |
| 10 | 应收利息        | 0.27%   | 1.81%   |
| 11 | 其他资产        | 0.00%   | 0.14%   |
|    | 合计          | 100.00% | 100.00% |

## 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 **40%**，本产品总资产未超过该产品净资产规模的 **140%**，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 |
|------|--------------|---------------|------------|
| 债券   | 19 兴业银行二级 02 | 30,156,240.00 | 6.33%      |
| 债券   | 20 晋能 MTN018 | 28,754,310.00 | 6.04%      |
| 债券   | 民生优 1        | 12,999,463.62 | 2.73%      |
| 债券   | 光大优 3        | 11,816,512.43 | 2.48%      |
| 债券   | 兴业优 3        | 8,700,541.00  | 1.83%      |

|    |          |              |       |
|----|----------|--------------|-------|
| 债券 | 16 中金 C2 | 6,673,038.17 | 1.40% |
| 债券 | 19 中环 01 | 6,673,038.17 | 1.40% |
| 债券 | 20 华泰 C1 | 6,499,731.81 | 1.37% |
| 债券 | 中行优 4    | 6,499,731.81 | 1.37% |
| 债券 | 上银优 1    | 6,499,731.81 | 1.37% |

#### 4. 报告期内产品的投资策略和组合流动性风险分析

从基本面看，2021 年一季度国民经济呈现持续稳定恢复态势。GDP 同比增长 18.3%，比 2019 年一季度增长 10.3%，两年平均增长 5.0%；PMI 处在较高水平，3 月制造业、非制造业 PMI 分别回升 1.3、4.9 个百分点至 51.9%、56.3%，处在较高景气区间。外需复苏，出口保持强势增长 38.7%，拉动国内经济复苏，工业增加值同比增长 24.8%，表现亮眼。此外，房地产投资、销售保持较快增长，制造业投资触底回升，居民消费温和回升。整体而言，国内经济韧性持续性至少延续至三季度，好于市场预期，利好企业盈利修复和相关行业投资。

从债市来看，一季度债市行情大致可以分为三个阶段：在永煤冲击下，宽松小周期意外开启；春节前央行提前收紧，“小钱荒”让市场预期从一个极端（松）走向另一个极端（紧），1 月下旬春节前上演下跌行情，机构普遍低杠杆/低久期；春节后海外再通胀交易升温加上美债上行超预期，纠结心态下债市却不跌反涨，对利空（经济数据好、通胀超预期上涨）钝化，债券收益率普遍下行 20-30bp。

展望后期，债券到期压力较大。2021 年后三季度信用债到期偿

还规模分别为 21,743.4 亿元、18,864.48 亿元、15,139.16 亿元。其中,产业债到期偿 36,598.52 亿元,城投债到期偿还规模为 19,148.51 亿元。从区域分布角度看,各省市城投到期偿债压力分化明显,江浙稳居前二。

从配置策略来看,预计未来流动性环境将维持平稳,可适度维持杠杆;目前各期限利差位于历史中性偏高分位数水平,有一定下滑回报保护,可适当延长久期。本产品组合资产配置主要为高流动性资产、债权类资产,同时择时合理配置一定比例的权益类资产,组合流动性风险可控。下阶段,将进一步优化资产配置结构,保持产品净值稳健,合理控制各类风险,从而为客户获取较好的投资收益。

## **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.srcb.com](http://www.srcb.com)

上海农村商业银行股份有限公司

2021 年 04 月 09 日