**广州银行红棉添盈均衡12个月定开3号理财产品（TYJH1203A）2025年二季度运作报告**

一、理财产品基本信息

|  |  |
| --- | --- |
| 产品名称 | 广州银行红棉添盈均衡12个月定开3号理财产品 |
| 产品代码 | TYJH1203A |
| 银行业理财信息登记系统登记编码 | C1082720000308 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 产品收益类型 | 非保本浮动收益 |
| 产品类型 | 固定收益类 |
| 发行方式 | 公募 |
| 产品成立日 | 2020年12月16日 |
| 产品管理人 | 广州银行股份有限公司 |
| 产品托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

二、宏观市场分析及产品运作回顾

（一）宏观市场分析

**债券市场方面：**二季度，债市整体处于顺风的环境。2025年5月7日，一揽子金融政策出台，数量工具方面，降准50bp落地；价格工具方面，公开市场操作7天期逆回购利率下调10bp，银行间资金面维持宽松的状态；内需基本面好转幅度偏弱，外需仍面临关税战的不确定性。展望后市，经济向高质量发展阶段转型的过程中，金融总量增速可能有所下降。金融体系的资金仍面临寻找优质资产的问题，具备票息价值的信用债仍然存在利差压缩的空间。在国外即将面临美联储的降息周期，国内广谱利率下行、有效需求不足的影响下，固收资产需求的持续性与货币宽松预期或将成为下半年的主要演绎逻辑。

**权益市场方面：**二季度，A股与港股市场呈现震荡上行的走势。季度初，受美国关税事件影响，出现单日大幅回撤；随后，在政策和市场多方呵护下，股指企稳并稳步上行。二季度，上证指数上涨3.26%，深证成指微跌0.37%，中证2000指数季度涨幅高达7.62%，小盘股仍然占优。行业方面，受地缘局势紧张、装备升级需求及政策支持推动，国防军工表现亮眼；创新药板块得益于药企出海超预期，同样表现突出；上市银行在存款利率下调、信贷扩张，叠加险资增持高股息资产等利多因素影响下，录得双位数涨幅。整体来看，二季度A股在多方呵护下走出了企稳修复的行情。展望后市，市场较为关注后续经济刺激政策的力度，美国关税政策也有一定的不确定性。

2025年三季度，我行将继续密切关注资金面变化、基本面修复、政策变动及外部市场冲击等扰动因素，积极把握市场调整中可能出现的交易和配置机会，灵活调整产品的配置策略、久期和杠杆，抓住波段机会，顺势而为。

（二）产品运作回顾

本产品为均衡型“固收+”策略产品，至少投资80%（含）以上的固定收益类资产，在资产配置中突出绝对收益特征，风险评级为中低风险。本产品固收类资产主要投资于高等级信用债及债权类项目，权益类投资主要根据市场情况动态调整，通过久期策略、杠杆策略、信用策略、股票多头策略、市场中性策略等方式增厚产品收益。二季度权益市场整体先跌后涨。季度初，受美国关税政策的冲击，出现了单日大幅下跌的冲击，我行分析判断出现了超跌机会，择机进行了一定的波段交易。随后市场逐步平稳修复，我行坚定看好权益市场的潜力，在港股红利类资产和科技类资产方面进行了小幅超配，取得了较好的收益。展望下阶段，我行认为在低利率环境下，权益资产的性价比仍较为可观，权益市场向下有底，产品将根据市场变化适时调整权益资产的配置比例。未来，我行将继续根据市场情况，灵活调整资产配置策略。风险控制方面，我行实时跟踪信用主体状况、市场利率走势以及权益市场的趋势，确保本产品稳健运行。

三、产品表现

（一）业绩表现

|  |  |
| --- | --- |
| 报告日 | 2025年06月30日 |
| 存续规模（份额） | 73,198,664.14 |
| 份额单位净值 | 1.0243 |
| 份额累计净值 | 1.1643 |
| 期末资产净值 | 74,983,099.93 |
| 成立以来年化收益率（%） | 3.62 |

注：报告期末本产品杠杆率为110.61%

（二）产品投资资产种类

截止2025年6月末，本产品的投资状况如下：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **资产品种** | **穿透前资产金额****（万元）** | **占组合总资产****比例** | **穿透后资产金额****（万元）** | **占组合总资产****比例** |
| **1** | **固定收益类资产** | 5,365.14 | 66.92% | 8,173.96 | 98.53% |
|  | 其中：债券 | 1,782.36 | 22.23% | 4,585.30 | 55.27% |
|  | 存款 | 81.43 | 1.02% | 87.31 | 1.05% |
|  | 其他债权类资产 | 3,501.35 | 43.67% | 3,501.35 | 42.21% |
| **2** | **买入返售金融资产** | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| **3** | **公募基金** | 121.98 | 1.52% | 121.98 | 1.47% |
| **4** | **权益类资产** | - | - | - | - |
|  | 其中：股票 | - | - | - | - |
|  | 其他股权类资产 | - | - | - | - |
| **5** | **资产管理产品** | 2,530.29 | 31.56% | - | - |

注：占比结果保留两位小数，可能存在尾差。

（三）前十大资产持仓情况

截止2025年6月末，本产品的前十大资产持仓情况如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 资产名称 | 持有金额（万元） | 占比 |
| 1 | 马上消费金融股份有限公司同业借款GZ-MS-20250609-1 | 3,501.35 | 46.70% |
| 2 | 创金合信恒利88号集合资产管理计划 | 2,530.29 | 33.74% |
| 3 | 22广晟MTN001 | 528.41 | 7.05% |
| 4 | 24华夏银行永续债01 | 509.63 | 6.80% |
| 5 | 22重庆银行永续债01 | 436.23 | 5.82% |
| 6 | 22南海产业MTN001 | 308.09 | 4.11% |
| 7 | 易方达沪深300ETF联接C | 90.07 | 1.20% |
| 8 | 托管账户 | 81.41 | 1.09% |
| 9 | 中欧中证500指数增强C | 31.91 | 0.43% |
| 10 | 结算备付金 | 0.02 | 0.00% |

注：占比结果保留两位小数，可能存在尾差。

（四）非标资产明细

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 项目名称 | 融资客户名称 | 交易结构 | 收益率（%) | 剩余期限（月） | 风险情况 |
| 1 | 马上消费金融股份有限公司同业借款GZ-MS-20250609-1 | 马上消费金融股份有限公司 | 同业借款 | 2.65 | 7.70 | 正常 |

（五）报告期内关联交易情况

1.本产品在报告期内全部关联交易均按照公允价格开展，产品持有关联方发行或承销的证券情况如下：

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 证券简称 | 证券类别 | 持有数量(份) | 持有金额（万元） | 关联方名称 | 关联方角色 |
| 1 | 易方达沪深300ETF联接C | 基金类资产 |  5,826  |  90.07  | 易方达基金管理有限公司 | 管理人 |

2.其他重大关联交易

无。

（六）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 | 3602041729200751884 | 广州银行红棉添盈均衡12个月定开3号理财产品托管专户 | 中国工商银行股份有限公司广州南方支行 |

（七）产品流动性风险分析

本产品流动性风险整体可控。我行根据产品产品存续期限，利用长、短久期资产进行产品配置，视市场行情动态调整产品仓位，有效降低了流动性风险。

本产品运作至今，运作平稳。我行承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本产品资产，但不保证产品一定盈利。本产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，敬请投资者留意本产品公告。

感谢您一直以来对广州银行的支持！

广州银行股份有限公司

2025年7月21日