**广州银行红棉理财现金管理类日添金2号（RTJ902）2025年一季度运作报告**

一、理财产品基本信息

|  |  |
| --- | --- |
| 产品名称 | 广州银行红棉理财现金管理类日添金2号 |
| 产品代码 | RTJ902 |
| 银行业理财信息登记系统登记编码 | C1082721000120 |
| 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 | 2021年05月21日 |
| 产品管理人 | 广州银行股份有限公司 |
| 产品托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |

二、宏观市场分析及产品运作回顾

（一）宏观市场分析

回顾一季度，债市始于低利率的起点，利率整体呈现波动上行走势。1月，央行暂停国债买卖操作，资金大幅收紧，短端国债收益率快速上行，10年国债收益率也最高上行至1.67%。但市场预期春节后资金面走松，叠加春节期间美国对华加征关税，节后10年国债收益率一度下破1.60%。2月至3月中旬，资金面维持均衡偏紧，叠加Deepseek科技突破引领风险偏好显著抬升，各期限国债收益率均快速上行，10年国债收益率最高上行至1.90%。3月下旬，资金面逐步走松，央行连续公开市场净投放，市场情绪好转，月末10年国债收益率收于1.81%。整体来看，债券收益率曲线呈现熊平走势，国债1年期、3年期、5年期、10年期和30年期分别较2024年末上行45bp、42bp、24bp、14bp和11bp。

展望二季度，债市市场预计将继续围绕基本面修复、政策扰动和机构行为等因素展开交易。基本面上，部分数据显示经济基本面边际好转，但结构有所分化，叠加外部冲击存在不确定性，因此中期来看债市仍有下行空间。政策面上，适度宽松的货币政策的大方向不会改变，积极的财政政策将继续发力，但短期可能仍难以逆转经济形势。对债市而言，当前利率处于历史相对低位，尽管仍有下行空间，但利率波动将会明显增大。因此，二季度投资策略将以优质信用债作为产品底仓，适当搭配低波资产，同时加强交易思维，择机开展波段交易，在控制回撤的基础上增厚产品收益。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。

（二）产品运作回顾

本产品为现金管理类产品，风险评级为低风险，主要投资于具有良好流动性的同业存单、同业存款、现金及少量高等级信用债等固定收益类资产，运作稳健，力争长期优质投资回报。投资经理结合货币市场政策、债券市场走势以及产品申赎情况，灵活开展投资交易。2025年一季度，本产品采取灵活交易的投资策略，力争提升产品收益率，在资金利率走高的节点逐步配置长期限同业存单，提前锁定高息优质资产，积累资本利得，在充分享受债券市场投资收益的同时保障了产品的良好流动性。

三、产品表现

（一）业绩表现

|  |  |
| --- | --- |
| 报告日 | 2025年03月31日 |
| 存续规模（份额） | 1,064,697,983.61 |
| 份额单位净值 | 1.0000 |
| 份额累计净值 | 1.0000 |
| 期末资产净值 | 1,064,697,983.61 |
| 近七日年化收益率（%） | 1.53 |

注：报告期末本产品杠杆率为100.10%

（二）产品投资资产种类

截止2025年3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** | 106,572.79 | 100.00% | 106,572.79 | 100.00% |
|  | 其中：债券 | 95,608.87 | 89.71% | 95,608.87 | 89.71% |
|  | 存款 | 10,963.92 | 10.29% | 10,963.92 | 10.29% |
|  | 其他债权类资产 | - | - | - | - |
| **2** | **买入返售金融资产** | - | - | - | - |
| **3** | **公募基金** | - | - | - | - |
| **4** | **权益类资产** | - | - | - | - |
|  | 其中：股票 | - | - | - | - |
|  | 其他股权类资产 | - | - | - | - |
| **5** | **资产管理产品** | - | - | - | - |

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3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 | 恒丰银行股份有限公司存放同业GZ-HF-20240620 | 10,163.88 | 9.55% |
| 2 | 24成都银行CD101 | 9,976.51 | 9.37% |
| 3 | 24徽商银行CD083 | 8,978.77 | 8.43% |
| 4 | 24东莞农村商业银行CD052 | 7,976.23 | 7.49% |
| 5 | 22江开06 | 7,706.96 | 7.24% |
| 6 | 24深圳农商银行CD133 | 6,994.84 | 6.57% |
| 7 | 24上海农商银行CD026 | 4,988.16 | 4.69% |
| 8 | 24成都农商银行CD038 | 4,985.50 | 4.68% |
| 9 | 24中信银行CD185 | 4,981.17 | 4.68% |
| 10 | 24农业银行CD273 | 4,928.00 | 4.63% |

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 |
| 无 | - | - | - | - | - | - |

（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 | 22广州工投MTN002 | 债券 | 200,000 | 2,040.31 | 广州工业投资控股集团有限公司 | 发行人 |

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 | 82010078801100005762 | 广州银行红棉理财现金管理类日添金2号 | 上海浦东发展银行股份有限公司广州分行 |

（七）产品流动性风险分析

本产品流动性风险整体可控。我行根据产品组合存续期限，利用长、短久期资产进行组合配置，视市场行情动态调整组合仓位，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4月22日