南银理财珠联璧合鑫逸稳增强两年64期封闭式公募人民币理财产品

2024年第1季度报告

**产品管理人:南银理财有限责任公司**

**产品托管人:南京银行股份有限公司**

**§1 产品概况**

|  |  |
| --- | --- |
| 产品全称 | 南银理财珠联璧合鑫逸稳增强两年64期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003223000164（投资者可依据该编码在中国理财网www.chinawealth.com.cn查询理财产品相关信息） |
| 产品运作方式 | 封闭式净值型 |
| 产品成立日 | 2023年09月06日 |
| 报告期末产品份额总额 | 96,590,783.00份 |
| 合作机构 | 中信信托有限责任公司,中国对外经济贸易信托有限公司 |
| 产品管理人 | 南银理财有限责任公司 |
| 产品托管人 | 南京银行股份有限公司 |

**§2 主要财务指标**

**2.1 主要财务指标**

单位：人民币元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 内部销售代码 | 报告期（2024年01月01日 - 2024年03月31日） | | |
| 1.期末产品最后一个市场交易日资产净值 | 2.期末产品最后一个市场交易日份额净值 | 3.期末产品最后一个市场交易日份额累计净值 |
| Y40064 | 53,528,759.57 | 1.0204 | 1.0204 |
| Y41064 | 26,395,398.54 | 1.0216 | 1.0216 |
| Y42064 | 18,695,746.90 | 1.0216 | 1.0216 |

注：产品净值可能存在未扣除管理人及投资合作机构业绩报酬、赎回费等费用（如有）的情况，实际收益以兑付为准。

**§3 管理人报告**

**3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析**

  一季度逆周期调控政策有所加码，意在托底经济、稳定需求，一定程度呵护市场情绪。央行在2月不对称下调5年期以上LPR报价25个基点，中央在扩赤字规模的同时新增1万亿特别国债并拟延续数年。此外，截至今年2月初，去年1万亿元增发国债项目已全部下达完毕，再加上去年12月至今年1月央行新增的5，000亿元PSL资金陆续投放，对企业中长期融资的拉动较为明显。权益市场方面，一季度整体呈现V型修复走势，年初由于量化私募策略集中在小微市值个股，下跌过程中陆续出发止损，导致出现卖出踩踏造成的流动性危机，直至中央汇金开始申购中证500ETF和中证1000ETF之后，流动性危机缓解，权益市场出现明显的触底反弹行情，截止一季度末沪深300和上证综指均实现正收益。债券市场方面，由于基本面数据好转还需观察，同时地产销售数据在一系列限购政策放松后仍未有明显起色，市场仍然一直博弈未来的降息降准空间，故债市多头情绪浓厚，30年国债一度低于2.45%，10年国债一度低于2.25%，提前定价未来降息预期。整体看，2024年一季度呈现股债均走强局面。  
  展望2024年二季度，权益市场触底回升后，绝对估值、交易活跃度、情绪指标均回到正常区间，春季躁动行情中超跌反弹和拔估值的两大动能已接近尾声，后续需要等待4月一季报驱动的基本面行情，短期市场可能面临止盈情绪扰动。风格方面，在低增速的大环境下，现金分红稳定的行业预计有望持续享受提估值行情。债券方面，在缺乏增量利多信息的背景下，曲线长端预计会经历一段横盘震荡行情。当前信用债短端利差保护相对更充分，利率债震荡行情下，信用债考虑哑铃型配置策略，短端关注租赁、城投、金控等票息资产，中长端关注中高等级央国企债和企业永续债。整体看，经济基本面未发生明显变化，对债市仍偏有利，债市方向未改，但前期交易盘浮盈较厚的背景下，短期市场波动可能加大，后续可能需要资金价格下行、存款利率下调等为收益率进一步下行打开空间。  
  本产品为中长期封闭式产品，在运作期内我们积极根据市场变化动态调整杠杆、久期策略和权益仓位。在一季度权益市场V型反弹期间，我们根据各期产品剩余期限，逐步进行降仓操作；在债市多头情绪浓厚的情况下，我们谨慎控制组合控制杠杆和久期水平，以应对债市的回调。整体而言，产品层面仍会坚持大类资产配置策略。

**3.2 报告期内产品的流动性风险分析**

  本产品主要投向具有良好流动性的金融工具，并对标的进行分散化投资，防范流动性风险。本产品所投资的非标准化债权类资产的投资比例，不超过产品说明书约定的比例上限，资产到期日不晚于本产品的最近一次开放日。

**3.3 报告期内产品的业绩表现**

截至报告期末，本产品Y40064份额净值为1.0204元，Y41064份额净值为1.0216元，Y42064份额净值为1.0216元。

**§4 投资组合报告**

**4.1 报告期末产品资产组合情况**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 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 | 固定收益类 | 100.00% | 100.00% |
| 2 | 权益类 | 0.00% | 0.00% |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | 0.00% | 0.00% |
| 4 | 混合类 | 0.00% | 0.00% |
| 5 | 合计 | 100.00% | 100.00% |

**4.2 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名资产投资明细**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 代码 | 名称 | 公允价值（元） | 占产品资产净值比例（％） |
| 1 | ZJQTT202305080001 | 外贸信托-鑫华优享3号证券投资集合资金信托计划 | 50,149,364.05 | 50.85 |
| 2 | XTDKX202310240001 | 中信信托·兴邦55号固定收益类信托计划（第1期） | 47,996,400.00 | 48.67 |

**4.3报告期末非标准化债权类资产明细**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 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 |
| 1 | 泰州国控投资集团有限公司 | 中信信托·兴邦55号固定收益类信托计划（第1期） | 522 | 按年付息，到期还本 | 信托贷款 | - |

**§5 投资账户信息**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 账户类型 | 账号 | 账户名称 | 开户单位 |
| 1 | 托管账户 | 0101050000000681 | 南京银行南京分行南银理财鑫逸稳增强两年64期 | 南京银行 |

**§6 关联交易情况**

报告期内，产品投资于关联方发行的证券0.00元。

产品投资于关联方作为融资人的非标准化债权类资产业务交易金额0.00元。

产品投资于关联方承销的证券交易金额0.00元。

产品与关联方作为交易对手开展的投融资业务交易金额0.00元。

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易金额0.00元。

产品支付关联方托管费0.00元，支付关联方代销费6,335.55元。

产品发生其他关联交易金额0.00元。

报告期内，产品未发生重大关联交易。

**南银理财有限责任公司**

**2024年03月31日**