南银理财珠联璧合鑫逸稳两年45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两年45期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003223000202（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11月01日 |
| 报告期末产品份额总额 | 308,675,299.00份 |
| 合作机构 | 中诚信托有限责任公司,国联基金管理有限公司,安徽国元信托有限责任公司,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 |
| Y60045 | 61,584,189.12 | 1.0172 | 1.0172 |
| Y61045 | 169,698,667.21 | 1.0176 | 1.0176 |
| Y62045 | 82,851,639.76 | 1.0180 | 1.0180 |

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**

  一季度经济整体延续弱修复状态，地产销售仍然一般，地产修复较为缓慢，消费增速受基数影响回落，出口增速略超预期。3月政府工作报告中，对于财政支出的规模较为克制，在此背景下，经济短期内继续呈现弱修复状态。一季度央行超预期降准降息，非对称调降5年期LPR 25bp，央行在月中月末和节前加大投放，3月开始缩量投放，货币政策基调稳中偏宽，在资金空转和汇率因素约束下，大幅宽松概率也较小，资金面持稳。整体来看，一季度呈现弱复苏的状态，需求端有回升但幅度并不明显，货币政策短期内预计仍以宽松为主，实体经济融资需求仍然一般，整体环境对债市仍有利。一季度利率基本呈现下行状态，仅3月初小幅调整，10年国债从年初的2.56%下行至季末的2.29%，信用债下行20-50bp不等，其中中低评级、长久期的品种下行幅度更大，中债新综合财富指数上涨0.5%左右。  
  往后看，地产销售仍然较为一般，居民预期普遍偏弱，地产对经济的拖累仍存，融资需求较弱，M1增速再度回落，显示经济活力偏弱，基本面弱修复对债市利多。在基本面较弱的背景下，货币政策预计仍以稳增长为主，延续宽松基调，债券收益率上行幅度有限。从债券供需来看，4月债券到期量仍较大，对应的配置压力也将比较大，叠加市场预期较为一致，若收益率上行配置盘将介入，制约利率上行幅度。  
  鑫逸稳两年期封闭式产品，今年一季度产品操作稳健略偏积极，一季度债券市场整体走强，信用各品种呈现利差压缩态势，曲线极度平坦，债市在资产荒驱动下收益率继续下探。一季度产品运作过程中把握债券估值性价比相对较高的窗口期，积极寻找个券配置机会，提升组合静态，由于流动性环境充裕，组合运作保持了适度的杠杆水平以增厚产品收益。市场机会把握方面，主要关注并参与了银行资本补充工具、利率债等的投资机会，获得了不错的票息及资本利得增厚。下一阶段，产品将继续围绕稳健回报的收益目标进行操作，审慎精选票息品种，久期维持中性水平，及时做好市场走势的跟踪与研判，挖掘潜在投资机会。

**3.2 报告期内产品的流动性风险分析**

  今年一季度以来，非银资金成本虽有一定分层，但资金环境整体维持平稳偏松，产品保留了合理的流动性资产仓位以应对时点性的市场波动。下阶段产品将继续保持稳健的投资风格，在风险可控的前提下灵活运用杠杆，合理排布融资期限。同时关注市场各关键时点资金波动情况，做好流动性预判和资产到期分布安排，提前做好应对方案，防范流动性风险。

**3.3 报告期内产品的业绩表现**

截至报告期末，本产品Y60045份额净值为1.0173元，Y61045份额净值为1.0177元，Y62045份额净值为1.0181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 | XTDKX202311290021 | 国元·安鼎09013号资产管理（固定收益类）集合资金信托计划 | 99,009,900.00 | 31.52 |
| 2 | ZJQTT202306290002 | 国联基金-鑫福2号集合资产管理计划 | 89,533,281.12 | 28.50 |
| 3 | ZJQTT202302210001 | 外贸信托-鑫华优享2号证券投资集合资金信托计划 | 76,100,037.60 | 24.22 |
| 4 | XTDKX202311230001 | 中诚信托-瑞成18号集合资金信托计划（第1期） | 49,000,000.00 | 15.60 |

**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 | 盐城高新区投资集团有限公司 | 国元·安鼎09013号资产管理（固定收益类）集合资金信托计划 | 595 | 按季付息，到期还本 | 信托贷款 | - |
| 2 | 重庆市微恒科技有限公司 | 中诚信托-瑞成18号集合资金信托计划（第1期） | 419 | 不规则付息 | 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 | 0101010000000744 | 南京银行南京分行南银理财鑫逸稳两年45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15,130.75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**