

---

南银理财珠联璧合鑫逸稳两年 40 期封闭式公募人民币理

财产品

2024 年第 2 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 40 期封闭式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000172 (投资者可依据该编码在中国理财网 <a href="http://www.chinawealth.com.cn">www.chinawealth.com.cn</a> 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 20 日
报告期末产品份额总额	163,430,269.00 份
合作机构	西部信托有限公司,中信信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,平安资产管理有限责任公司
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 04 月 01 日 - 2024 年 06 月 30 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
Y60040	36,236,892.34	1.0328	1.0328

Y61040	60,862,954.53	1.0335	1.0335
Y62040	71,846,803.36	1.0343	1.0343

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

上半年经济整体呈现需求偏弱、生产旺盛的状态，对经济形成拖累的：一是地产投资增速持续下行，二是居民消费偏保守，三是基建投资进度较慢。二季度，在经济下行压力之下，4月政治局会议提出加快财政支出力度、地产去库存等，并在后续陆续出台相关政策。二季度央行多数时间缩量开展逆回购，资金面整体较为平稳，流动性分层明显缓解，央行货币政策有发力空间，但短期面临内外部因素制约。二季度利率整体呈现缓慢下行趋势，4月初受政治局会议等影响利率快速上行，随后在经济修复较慢和资金利率宽松的背景下，收益率持续回落。10年国债从4月初的2.3%下行至6月末的2.2%，信用债下行30-50bp不等，其中中低评级、长久期的品种下行幅度更大。

往后看，地产销售仍较为一般，居民预期普遍偏弱，地产对经济的拖累仍存，地产新政出台后效果也有限，地方债发行速度有所加快，但基建进度仍较慢，金融数据显示实体经济融资需求较弱，货币政策预计维持宽松基调。三季度基本面、供需关系对债市仍构成支撑，货币政策维持宽松仍提供了安全边际，利率预计维持震荡下行格局，在这种背景下，对于合意的信用债资产保持积极配置，保持适度杠杆以增厚票息收益，控制久期。

---

鑫逸稳两年期封闭式产品，今年二季度产品操作稳健偏积极，二季度债券市场整体延续走强态势，利率、存单等横盘后向下突破，信用各品种利差继续压缩至极低水平，债市在资产荒驱动下收益率下探至新低。二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，提升组合久期和静态，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，除了企业类信用品种外，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，久期维持中性水平跟住市场，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**

今年二季度以来，非银资金成本分层并不显著，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 Y60040 份额净值为 1.0328 元，Y61040 份额净值为 1.0336 元，Y62040 份额净值为 1.0344 元。

#### 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	ZJQTT2022 10120029	平安资产如意 37 号	90,096,069.85	53.32
2	XTDKX2023 11160021	西部信托·稳鑫 2 号集合 资金信托计划	55,137,184.30	32.63
3	XTDKX2023 11230001	中诚信托-瑞成 18 号集 合资金信托计划 (第 1 期)	21,000,000.00	12.43
4	XTDKX2023 11290002	中信信托·兴邦 66 号泰 州固定收益类信托计划	2,066,324.00	1.22

#### 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	阜宁县城发控 股集团有限公司	西部信 托·稳鑫 2 号集合资 金信托计 划	470	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
2	泰州国控投资 集团有限公司	中信信 托·兴邦 66号泰州 固定收益 类信托计 划	467	按年付息, 到期还本	信托贷款	-
3	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)	328	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	0101010000000697	南京银行南京分 行南银理财鑫逸 稳两年 40 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 32,056.56 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06月30日**