
南银理财珠联璧合优稳日申月赎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	南银理财珠联璧合优稳日申月赎公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003220000016 (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	开放式净值型
产品成立日	2020 年 10 月 22 日
报告期末产品份额总额	5,303,151,715.88 份
合作机构	中粮信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,江苏省国际信托有限责任公司
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 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
Z60002	5,994,807,997.42	1.1304	1.1304

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。

产品始终围绕稳健回报的收益目标进行操作，通过持有信用资质较好、绝对收益相

对较高的江浙等发达省市信用债作为底仓，获取稳定可靠的票息收益；同时增加同业存单、存款等高流动性资产仓位保证流动性安全。基于对后市的判断，产品将灵活调整杠杆与久期，实现产品净值在合理区间内保持相对稳定；同时加强市场与品种研判，在控制好风险的前提下博取超额收益。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

产品投资运作稳健，资产结构保持较高的流动性水平，平稳度过市场各关键时点。下阶段，产品将继续维持合理的流动性资产比例，做好负债端现金流的跟踪与研判，适度拉长杠杆融资期限，控制产品流动性风险。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品 Z60002 份额净值为 1.1305 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	ZJQTT2023 11080001	国投泰康信托福佳1号 集合资金信托计划	510,704,467.51	8.52
2	XJCKX2024 02080001	农业银行河南分行活期 存款	497,399,972.22	8.30
3	XJCKX2024 03250001	农业银行安庆分行活期 存款	285,000,000.00	4.75
4	ZJQTT2023 08180021	中粮信托鼎兴1号集合 资金信托计划	110,769,173.70	1.85
5	032100520	21 秀宏建设 PPN001	100,179,500.00	1.67
6	032100510	21 海奕控股 PPN001	80,134,960.00	1.34
7	102101336	21 浦口城乡 MTN002	70,343,560.00	1.17
8	032100491	21 兴川国资 PPN002	70,080,290.00	1.17
9	194054	22 之江 01	69,876,100.00	1.17
10	032100340	21 桐庐新城 PPN001	50,339,650.00	0.84

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
-	-	-	-	-	-	-

§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	0120020000000474	南京银行优稳日 申月赎	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 103,697,956.21 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 274,021.15 元，支付关联方代销费 1,630,460.56 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。

2024年03月31日