
南银理财珠联璧合安稳1906一年定开公募人民币理财产品

2024年第4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	南银理财珠联璧合安稳1906一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000025（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	2019年06月19日
报告期末产品份额总额	2,791,010,207.00份
合作机构	万家基金管理有限公司,中粮信托有限责任公司,云南国际信托有限公司,国投泰康信托有限公司,天弘基金管理有限公司,平安信托有限责任公司,广东粤财信托有限公司,招商基金管理有限公司,百瑞信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,景顺长城基金管理有限公司,重庆国际信托股份有限公司,交银施罗德基金管理有限公司
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 主要财务指标和产品业绩比较基准

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10月01日 - 2024年12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
Z30002	2,835,463,913.68	1.0159	1.2365

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。

2.2 产品业绩比较基准

2.2.1 本报告期产品业绩比较基准

阶段	内部销售代码	业绩比较基准
2024年10月01日 - 2024年12月31日	Z30002	5.25%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

9月中下旬随着对央行和财政政策的预期逐步升温，10Y国债收益率在逼近2%后开启反弹，反弹幅度达到20BP以上，三季度信用债相比利率债而言，走势相对较弱，主要是由于在上半年利率下行的过程中，等级利差和信用利差均压至历史极低位置，因此在8月开始信用债便开始与利率走势有所分化，截至9月末，信用利差和期限利差多数走阔20bp以上，回到相对合理的位置，国庆后，随着权益市场的风险偏好的抬升，利率呈现震荡状态，信用债继续延续调整的态势，进入11月后，市场开始预期降准降息，市场开始抢跑，10年国债利率最低下行至1.7%附近，对降息预期定价较为充分，信用利差和期限利差被动走阔。

展望2025年1季度，对债券市场并不悲观，从货币的角度来看，当前的经济基本面偏弱的格局并不支持货币政策出现转向，进一步降准降息值得期待。

本产品为中长期、定期开放式产品，在运作期内操作上主配置2-3年信用债，积极采用杠杆、久期等工具获取收益增厚。后续我们将继续研判市场，积极把握市场机会，将以中性策略应对，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，为客户提供稳定的收益回报。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品持仓中维持合理比例高流动性资产，杠杆处于合理水平，流动性状况较好。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品份额净值为1.0159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	ZJQTT202306 200001	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	696,780,460.11	24.57
2	ZJQTT20231 1240021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	345,139,682.89	12.17
3	XTDKX202407 240003	粤财信托·瑞兴127号集合资金信托计划（第1期）	240,899,908.80	8.50
4	XTDKX202408 060001	粤财信托·瑞兴133号集合资金信托计划（第2期）	216,395,919.70	7.63
5	XTDKX202407 300001	百瑞恒益1534号集合资金信托计划（宁瑞6号）第1期	200,825,106.00	7.08
6	XTDKX202408 080001	平安信托启元六十号集合资金信托计划（第1期）	190,764,558.10	6.73

7	XTDKX202407 290001	百瑞恒益1536号集合资金信托计划（宁瑞8号）（第1期）	142,524,747.40	5.03
8	XTDKX202408 010001	云南信托-清泉115号集合资金信托计划（第1期）	131,599,000.00	4.64
9	XTDKX202407 240021	重庆信托·滨江物流集合资金信托计划第2期	131,522,619.26	4.64
10	XTDKX202408 130021	粤财信托·瑞兴170号集合资金信托计划第1期	100,974,167.04	3.56

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	盐城市城市资产投资集团有限公司	百瑞恒益1534号集合资金信托计划（宁瑞6号）第1期	213	按季付息，到期还本	信托贷款	-
2	江苏武进绿色建筑产业投资有限公司	粤财信托·瑞兴127号集合资金信托计划（第1期）	212	按季付息，到期还本	信托贷款	-
3	如东县民泰城乡建设工程有限公司	粤财信托·瑞兴140号集合资金信托计划第2期	211	利随本清	信托贷款	-

4	泗阳县民康农村经济发展有限公司	百瑞恒益1536号集合资金信托计划（宁瑞8号）（第1期）	212	按年付息，到期还本	信托贷款	-
5	江苏盐城港控股集团有限公司	粤财信托·瑞兴170号集合资金信托计划第1期	216	按季付息，到期还本	信托贷款	-
6	深圳智领星辰科技有限公司	云南信托-清泉115号集合资金信托计划（第1期）	216	按月付息，到期还本	信托贷款	-
7	泰州市泰政交通投资有限公司	平安信托启元六十号集合资金信托计划（第1期）	202	按季付息，到期还本	信托贷款	-
8	泰州市古城建设投资有限公司	粤财信托·瑞兴133号集合资金信托计划（第2期）	213	按季付息，到期还本	信托贷款	-
9	南京江宁滨江物流有限公司	重庆信托·滨江物流集合资金信托计划第2期	202	按季付息，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	0120030000000299	南京银行安稳 1906一年定开	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139,173.58元，支付关联方代销费0.00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12月31日