
南银理财珠联璧合致远1902一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	南银理财珠联璧合致远1902一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000039（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02月12日
报告期末产品份额总额	656,379,706.62份
合作机构	中信期货有限公司,上海东证期货有限公司,中信信托有限责任公司,中欧基金管理有限公司,中银基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,华宝基金管理有限公司,国投泰康信托有限公司,广东粤财信托有限公司,广发基金管理有限公司,鑫元基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,南方基金管理股份有限公司
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
Z10021	675,099,271.81	1.0285	1.2569

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	Z10021	7.15%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

债券方面，2024年市场整体呈现牛市格局，对应的是宏观经济基本面数据不强和流动性宽松背景，主线逻辑是“资产荒”极致演绎以及化债政策驱动下的财政收缩效应，期间债市虽受央行对长债交易管理以及稳增长政策加码等影响出现三次明显调整，但收益率整体保持下行趋势。预计未来一个季度，国内出口情况的不确定性依然会对经济复苏进程形成扰动，政策面央行会兼顾配合财政发力、促信贷、防空转、守汇率等多重目标，财政则是在等待重要会议后进一步明确稳增长举措力度，因此对于债市来说，短期基本面和流动性角度依然不悲观。不过目前各债券品类的静态票息都处于历史低位，长端国债利率也出现失锚，未来依然面临长债交易管理以及经济政策进一步加码带来的价格波动。

权益方面，2024年主要指数均实现上涨，但过程跌宕起伏。前三季度市场以缓慢下跌为主，转折点出现在三季度末，在政策强力转向的刺激下，主要指数短时间内快速上涨超过20%。全年主要宽基均实现上涨，结构上杠铃风格明显，红利和高成长性资产均表现突出。三季度末的政策转向成为决定权益市场中期走势的明确拐点，政治局会议定调更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，稳定股市进入政策视野。预计随着各类政策逐步出台，经济和股市均有望逐步企稳回升。行业层面，国内消费保持偏弱格局，但以旧换新等刺激政策的短期效果也较为明显，显示消费具备较强韧性。随着地产政策的持续出台，全年二手房以价换量，四季度成交量维持高位，价格尚未出现确定性拐点；新房成交连续三年下滑，预计未来降幅将逐步收窄。出口全年保持稳定，受到明年负面的关税预期，今年抢出口贡献一定增量，预计明年全年出口存在一定

压力。制造业方面，新能源产业进入筑底阶段，但由于产能过剩较为严重，预计真正出清尚需时日。科技是最值得重点关注的中期方向，AI、人形机器人、智能驾驶等进入快速的爆发期，预计未来将继续呈现丰富的投资机会。权益市场在政策转向后经过一轮反弹，当前估值处于历史中枢位置；但由于无风险利率的大幅下行，权益资产的风险溢价处于较高水平，权益资产在大类资产中的性价比非常突出。预计随着政策的不断出台，未来国内经济和通胀水平均会逐渐改善，同时流动性有望保持宽松，总体对权益市场中期保持乐观。

我们在产品端将继续坚持以稳为主、稳中求进的整体思路，优先把握确定性高的投资机会，争取在波动可控的前提下，全力以赴为持有人获得满意的投资收益。

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（包括但不限于国内依法发行的债券和证券投资基金等），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，本产品份额净值为1.0285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	83.80%	90.42%
2	权益类	4.48%	9.22%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	11.72%	0.36%
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	XTDKX202405160001	国投泰康信托远望152号集合资金信托计划第3期	100,326,213.00	14.86
2	XTDKX202405200001	粤财信托.瑞兴110号集合资金信托计划（第1期）	100,295,670.00	14.86
3	ZJQTT202410090021	华安基金-宁利1号集合资产管理计划	75,480,620.65	11.18
4	XTDKX202405150001	中信信托.兴邦81号固定收益类信托计划（第1期）	50,160,126.00	7.43
5	2080043	20泰信债01	31,315,230.00	4.64
6	102282648	22伟驰MTN001	30,632,610.00	4.54
7	XTDKX202405170004	粤财信托.瑞兴131号集合资金信托计划（第1期）	30,085,890.00	4.46
8	XTDKX202405110021	粤财信托.瑞兴104号集合资金信托计划（第2期）	30,085,830.00	4.46
9	006853	中银汇享债券	28,639,975.65	4.24
10	HHQTT202405290002	中信期货宁稳2号集合资产管理计划	27,525,703.50	4.08

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	湖州经开投资发展集团有限公司	中信信托 .兴邦 81号固定收益类信托计划 (第1期)	83	按季付息，到期还本	信托贷款	-
2	徐州金龙湖控股集团有限公司	粤财信托 .瑞兴 110号集合资金信托计划 (第1期)	83	按季付息，到期还本	信托贷款	-
3	江苏宜兴环保科技工业园国有控股有限公司	粤财信托 .瑞兴 104号集合资金信托计划 (第2期)	83	按季付息，到期还本	信托贷款	-
4	宜兴市科产城人融合建设发展有限公司	粤财信托 .瑞兴 131号集合资金信托计划 (第1期)	83	按季付息，到期还本	信托贷款	-
5	南京吉山国有资产运营集团有限公司	国投泰康信托远望 129号集合资金信托计划第 1期	82	按季付息，到期还本	信托贷款	-
6	扬中市绿洲产业投资集团有限公司	国投泰康信托远望 152号集合资金信托计划第 3期	79	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	0120090000000258	南京银行致远 1902一年定开	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41,291,385.00元。

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易金额4,000,000.00元。

产品支付关联方托管费32,729.06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