南银理财珠联璧合鑫逸稳增强两年40期封闭式公募人民币理财产品

2023年第3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增强两年40期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003223000052（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03月15日 |
| 报告期末产品份额总额 | 134,411,569.00份 |
| 合作机构 | 中信期货有限公司,华夏基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,景顺长城基金管理有限公司 |
| 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（2023年07月01日 - 2023年09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 |
| Y40040 | 71,848,545.30 | 1.0137 | 1.0137 |
| Y41040 | 4,478,915.13 | 1.0148 | 1.0148 |
| Y42040 | 60,003,157.91 | 1.0148 | 1.0148 |

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**

  三季度迎来政策组合拳的持续发力，地产政策超预期放开，全国范围内首套住房执行“认房不认贷”、下调首付比例和房贷利率下限、降低存量首套住房贷款利率，短期极大提振了新房和二手房的销售热度。同时，证券交易印花税实施减半征收，提振了市场信心，活跃资本市场的交易热情。但从政策效果看，主要指数短暂冲高后持续下挫，同时离岸人民币贬值压力高企带动北上资金持续大幅流出，万得全A、沪深300、创业板指分别下跌4.33%、3.98%和9.53%。债券市场则先涨后跌，虽然8月央行继续降准维持资金面中性偏松，但在一揽子政策发力之下，高频经济指标、金融数据、PPI、工业企业利润均触底回升，债市面临不小的调整压力，同时在止盈诉求下迎来较多卖盘，一度出现类似于去年11月理财赎回潮带来的负反馈，加剧市场波动，十年国债从最低2.54%上行至2.69%的阶段性高点；短端信用债和银行二级资本债收益率的上行幅度大于利率债，信用利差也有所拉大。三季度股债市场短暂出现双杀的罕见情形。  
  展望四季度，短期市场虽然对地产政策落地拉动经济的效果依旧存疑，但随着经济数据的持续验证、库存去化和PPI的触底回升，经济基本面有望边际改善；在9月权益市场持续下跌后，股票的绝对估值、股债性价比指标均已处于历史较低位置，中期看权益资产的配置胜率和赔率均较高。债券方面，货币政策仍有持续宽松的可能性，在地产拿地开工不乐观以及贷款利率持续下行的背景下，利率大幅上行风险较小，在经历过9月的调整后，债券性价比有所抬升，随着理财负反馈以及跨季资金面逐步缓解后，利率有望逐步企稳，整体仍会保持中性久期和杠杆应对。  
  本产品为中长期封闭式产品，在运作期内我们积极根据市场变化动态调整杠杆、久期策略和权益仓位。在三季度市场波动加剧的情况下，我们及时控制杠杆和久期水平，并适当通过低波策略应对债市调整。在地产政策打开和印花税减半的短暂政策面行情中，我们逢反弹适当降低了部分权益仓位，坚持防守反击的策略，计划在四季度权益市场出现主升浪的情况下于右侧择机增配。

**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，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Y40040份额净值为1.0139元，Y41040份额净值为1.0150元，Y42040份额净值为1.0150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 | 90.41% | 90.68% |
| 2 | 权益类 | 0.00% | 7.58% |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | 0.00% | 0.00% |
| 4 | 混合类 | 9.59% | 1.74% |
| 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 | 23880906 | 23盱眙城资01 | 50,000,000.00 | 36.67 |
| 2 | 23880726 | 23盐城国投05 | 16,000,000.00 | 11.73 |
| 3 | ZJQTT202203210001 | 招商基金-安鑫1号集合资产管理计划 | 15,261,352.32 | 11.19 |
| 4 | ZJQTT202101180001 | 易方达基金鸿鹤1号集合资产管理计划 | 15,091,087.09 | 11.07 |
| 5 | ZJQTT202210190001 | 招商基金-安鑫2号集合资产管理计划 | 12,333,466.13 | 9.05 |
| 6 | ZJQTT202112280001 | 景顺长城南景悦享1号集合资产管理计划 | 12,289,004.03 | 9.01 |
| 7 | HHQTT202103300001 | 华夏基金宁益1号集合资产管理计划 | 11,154,922.07 | 8.18 |
| 8 | HHQTT202201060001 | 中信期货价值精粹6号集合资产管理计划 | 1,941,034.06 | 1.42 |

**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 | 淮安市盱眙城市资产经营有限责任公司 | 23盱眙城资01 | 549 | 按年付息，到期还本 | 理财直接融资工具 | - |
| 2 | 盐城市国有资产投资集团有限公司 | 23盐城国投05 | 541 | 按年付息，到期还本 | 理财直接融资工具 | - |

**§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 | 0120040000001095 | 南银理财鑫逸稳增强两年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、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19,339.14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**

**2023年09月30日**