

南银理财珠联璧合鑫逸稳两年 45 期封闭式公募人民币理
财产品

2024 年年度报告

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 45 期封闭式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000202（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 11 月 01 日
报告期末产品份额总额	308,675,299.00 份
报告期末产品杠杆水平	100.71%
合作机构	中信信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,国联基金管理有限公司,广东粤财信托有限公司,安徽国元信托有限责任公司,太平洋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 01 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	4.其它费用
Y60045	63,496,762.20	1.0488	1.0488	0.00
Y61045	175,098,519.17	1.0500	1.0500	
Y62045	85,547,263.16	1.0512	1.0512	

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

2024 年 4 季度，债券市场经过 9 月份快速调整后，市场利率重新进入下行通道，货币政策定调适度宽松，机构提前交易降准降息，同业存款自律机制推出，加速了短端利率的下行。12 月机构普遍担心的政府债集中供给，也没有引发市场调整，叠加基本面数据复苏偏弱，使得利率下行基本没有遇到抵抗，机构在 11 月底便提前抢跑，至年末，30 年国债利率下行至 1.91%，10 年期下行至 1.67%。

展望一季度，基本面复苏力度仍有待验证，四季度降准落空，提高了一季度降准降息的概率。特朗普上台对华政策影响外贸出口，经济再次承压，需要财政和货币政策发力对冲。一季度较难看到利率反转的机会，如遇到调整，可继续参与长端利率。地方化债，城投退平台，使得 3 年内短期城投债更加稀缺，关注该品种的投资机会。

鑫逸稳两年期封闭式产品，今年四季度产品操作稳健偏积极。四季度债券市场呈现修复走势，利率债、存单、信用债等陆续向下突破，信用债信用利差、以及各品种利差压缩为主，债市在资金环境相对平稳宽松的背景下，交易盘、配置盘相继推动走出一波幅度较大的年末行情，不少期限品种创历史新低。四季度产品运作过程中操作转向积极，注重回撤控制的同时积极增厚收益，四季度初把握债券估值性价比相对较高的窗口期，寻找个券配置机会，提升组合静态，组合运作适度提升了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，获得了不错的波段交易收益。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

今年四季度以来，资金环境整体维持平稳，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 Y60045 份额净值为 1.0488 元,Y61045 份额净值为 1.0500 元, Y62045 份额净值为 1.0512 元。

§4 托管人报告

4.1 报告期内托管人遵规守信情况声明

在托管本产品的过程中，本产品托管人南京银行股份有限公司严格遵守《商业银行理财子公司管理办法》相关法律法规的规定以及产品说明书的约定，对本产品管理人在报告期内产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为。

4.2 托管人对报告期内投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,管理人在本产品的投资运作、产品资产净值的计算、产品份额申购赎回价格的计算、产品费用开支及利润分配等问题上不存在损害产品份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照托管协议和理财产品说明书的规定进行。

4.3 托管人对本报告期内报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，管理人的信息披露事务符合《商业银行理财子公司管理办法》及其他相关法律法规的规定，产品管理人所编制和披露的本产品报告中的财务指标、净值表现等信息真实、准确、完整，未发现有损害产品持有人利益的行为。

§5 投资组合报告

5.1 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%

5.2 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	XTDKX202311290021	国元·安鼎 09013 号资产管理（固定收益类）集合资金信托计划	99,666,305.64	30.75
2	ZJQTT202306290002	国联基金-鑫福 2 号集合资产管理计划	94,493,434.37	29.15
3	ZJQTT202404010021	国投泰康信托福佳 8 号集合资金信托计划	79,746,419.00	24.60
4	XTDKX202412230021	粤财信托·瑞兴 173 号集合资金信托计划第 2 期	27,986,472.92	8.63
5	XTDKX202412120021	中信信托·兴邦 90 号固定收益类信托计划第 2 期	21,057,126.72	6.50
6	ZJQTT202205310002	太平洋稳健宝货币市场产品	2,700,000.00	0.83

5.3 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	盐城高新区投资集团有限公司	国元·安鼎09013号资产管理（固定收益类）集合资金信托计划	320	按季付息，到期还本	信托贷款	-
2	盐城市城镇化建设投资集团有限公司	中信信托·兴邦90号固定收益类信托计划第2期	318	按季付息，到期还本	信托贷款	-
3	扬州新材料国资控股集团有限公司	粤财信托·瑞兴173号集合资金信托计划第2期	311	按季付息，到期还本	信托贷款	-

§6 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	0101010000000744	南京银行南京分行南银理财鑫逸稳两年45期	南京银行

§7 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 91,689.61 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