
南银理财珠联璧合致远（最低持有 371 天）公募人民币理

财产品

2024 年第 2 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（最低持有 371 天）公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003222000027（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	2022 年 04 月 21 日
报告期末产品份额总额	403,695,083.13 份
合作机构	中信期货有限公司,富国基金管理有限公司,平安基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,南方基金管理股份有限公司,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 04 月 01 日 - 2024 年 06 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
Z20008	282,980,448.59	1.0557	1.0557

Z20009	143,513,422.46	1.0579	1.0579
--------	----------------	--------	--------

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04月01日 - 2024年06月30日	Z20008	2.95%
2024年04月01日 - 2024年06月30日	Z20009	2.95%

§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年以来国内经济整体延续了弱修复的态势，地产政策再度加码，但销售的企稳、居民信心的扭转仍需观察。海外方面，美国经济呈现韧性，通胀数据具备粘性，美元保持强势，降息预期短期有所摇摆，但中期美债利率下行概率仍然较大。

债券方面，二季度利率整体呈现缓慢下行趋势，4月初受政治局会议等影响利率快速上行，随后在经济修复不达预期和资金利率宽松背景下，收益率持续回落。10年国债从4月初的2.3%下行至6月末的2.2%，信用债下行30-50bp不等，其中中低评级、长久期的品种下行幅度更大。三季度基本面、供需关系对债市仍构成支撑，货币政策维

持宽松仍提供了安全边际，利率预计维持震荡下行格局。

权益市场上半年总体呈现弱势，虽然一季度调整后快速修复，但经济基本面和资金面并不支持连续上涨，整个上半年大小盘、价值成长风格之间分化显著，表现较好的板块集中在红利、资源和出口方向，全市场仅 15% 的股票录得上涨。行业层面，投资端和居民收入仍受到地产周期负面影响，地产产业链、消费、医药等呈现较大的业绩压力；前两年快速增长的光伏、风电、锂电、军工等制造业供需失衡，业绩见底回升尚需时日；科技方向相对景气，海外 AI，半导体和消费电子逐步复苏，但 A 股受益标的有限，难以成为持续的市场主线。相对而言，基本面稳健的行业在当前市场中具备比较优势，主要集中在公用事业、能源、金融、出口等方向。展望下半年，如果没有超预期的增量政策，预计市场风格短期较难反转，但中期如果经济逐步修复，权益市场仍然具备较大的上行空间。

后续我们在产品端仍将坚持绝对收益思路，以稳为主，兼顾弹性。固收端，对于合意的信用债资产保持积极配置，但也认识到各品种静态收益率已处于历史低位，投资时保持一份清醒，当收益率曲线下行过快时以短期资产过渡，等待市场调整时再适度拉长久期。此外，经过连续三年的大幅回调，我们认为权益资产的配置性价比较高，重点关注方向包括经营预期稳定的高股息资产、具备成长逻辑的出海型资产以及供给偏紧的资源品。

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。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末,本产品 Z20008 份额净值为 1.0557 元,Z20009 份额净值为 1.0579 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	92.69%	96.14%
2	权益类	0.11%	3.86%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	7.20%	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	ZZGJT2020 07060001	鑫沅资产金梅花 141 号 集合资产管理计划	170,467,245.04	39.97
2	016396	交银稳益短债债券 A	30,149,188.01	7.07
3	XJCKX2023 12190022	浦发银行南京分行活期 存款	30,016,125.00	7.04
4	HHQTT202 304260001	中信期货宁稳 1 号集合 资产管理计划	20,798,659.43	4.88

5	102380612	23 钟楼新城 MTN003	20,290,900.00	4.76
6	032280285	22 武进经发 PPN001	20,215,160.00	4.74
7	008204	交银稳利中短债债券 A	20,086,324.25	4.71
8	005754	平安短债债券 A	19,999,000.00	4.69
9	102280175	22 高淳经开 MTN001	10,119,700.00	2.37
10	HHQTT202 405290002	中信期货宁稳 2 号集合 资产管理计划	9,927,036.48	2.33

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	0120020000000803	南银理财致远最低持有 371 天	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 40,933,523.29 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 51,232,452.25 元。

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易金额 212,000,000.00 元。

产品支付关联方托管费 16,081.94 元，支付关联方代销费 215,986.91 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06月30日