
南银理财珠联璧合财富牛（最低持有 280 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	南银理财珠联璧合财富牛（最低持有 280 天）公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003222000047（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 07 月 13 日
报告期末产品份额总额	104,183,847.18 份
合作机构	华泰资产管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,中国对外经济贸易信托有限公司
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
Z70009	108,148,797.99	1.0482	1.0482

Z70010	1,063,135.29	1.0479	1.0479
--------	--------------	--------	--------

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	Z70009	3.59%
2024年04月01日 - 2024年06月30日	Z70010	3.59%

§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2季度，债券市场整体处于牛市行情当中，期限利差和等级利差再度压缩，甚至在阶段性资金利率与债券收益率之间形成倒挂，一方面反应了经济基本面依然处于探底的过程，地产对经济的拖累作用依然较为明显。另一方面也反应了投资者风险偏好较低，机构普遍呈现资产荒的局面，曲线较为平坦。在3月中旬以后，随着3月制造业PMI重回扩张区间，大幅反弹至50.8%，明显强于市场预期，回归至历年同期均值水平，但是5月的数据再次回落，说明经济复苏的进程有所波折。今年对经济的支撑项来源于出口需求改善，未来海外需求的延续性值得进一步跟踪。

后续需要关注 CPI 和 PPI 数据是否会超预期，同时近期因为美元再度走强，国内人民币贬值压力较大，央行短期内降准降息的概率较小，同时 2024 年上半年的专项债的供给节奏整体偏慢，因此下半年若在阶段性集中供给，将会对债市形成一定的扰动，因机构资产荒和基本面较弱的格局短期难以改变，因此调整的幅度可控，整体风险可控。

权益方面，上半年总体呈现弱势，虽然一季度调整后市场快速修复，但经济基本面和资金面并不支持连续上涨，市场后续回调明显。整个上半年大小盘、价值成长风格之间分化显著。沪深 300 和上证 50 略有上涨，但其他主要指数均下跌，中小盘指数跌幅超过 10%，表现较好的板块集中在红利、资源和出口方向，上涨个股较为集中，全市场仅 15%左右股票上涨。

行业层面，投资端和居民收入受到地产周期不同程度的负面影响，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、军工等制造业供需出现失衡，业绩见底回升尚需时日；科技方向相对景气度较高，受益于海外 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。基本面相对稳健或业绩保持小幅增长的行业在当前市场具备了比较优势，主要集中在公用事业、能源、金融、出口等方向。

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，市场交易存在反复可能，但中期美元利率下行概率仍然较大。

经过连续三年的大幅回调，权益市场的估值性价比已经较高，结合当前的市场估值、国内外经济情况，总体对权益资产不必过于悲观。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，但中期如果经济能够逐步修复，权益市场仍然具备较大的上行空间。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品配置较高比例的存款和政策性金融债等高流动性资产,整体流动性风险可控。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末,本产品 Z70009 份额净值为 1.0482 元,Z70010 份额净值为 1.0479 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%	94.17%
2	权益类	0.00%	5.81%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.00%	0.02%
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	49,804,957.30	45.61
2	ZJQTT2023 05080001	外贸信托-鑫华优享 3 号 证券投资集合资金信托	38,516,652.62	35.27

		计划		
3	XJCKX2022 12020001	农业银行活期存款	10,099,157.03	9.25
4	XJCKX2023 02280001	工商银行南分活期存款	2,020,455.56	1.85
5	ZJQTT2021 01180001	易方达基金鸿鹤 1 号集合资产管理计划	1,989,312.70	1.82
6	ZJQTT2023 04110023	华泰资产宁泰稳利资产管理产品	1,490,241.50	1.36

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	0120060000000863	南银理财财富牛 最低持有 280 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 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 2,000,000.00 元。

产品支付关联方托管费 6,473.95 元，支付关联方代销费 135,570.75 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