
南银理财珠联璧合鑫逸稳两年 11 期（低波款）封闭式公募

人民币理财产品

2023 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	南银理财珠联璧合鑫逸稳两年 11 期（低波款）封闭式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000026（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 02 月 22 日
报告期末产品份额总额	774,219,806.00 份
合作机构	中国对外经济贸易信托有限公司,中融基金管理有限公司
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 04 月 01 日 - 2023 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

Y60011	13,435,192.69	1.0180	1.0180
Y61011	284,430,632.13	1.0187	1.0187
Y62011	491,233,377.08	1.0195	1.0195

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

二季度期间高频经济数据边际回落，30 城商品房销售增速再度走弱，PMI 数据转向低于荣枯线，市场对经济复苏力度的分歧再度加大。从供需两端看：二季度期间债券需求依然较强，多家银行下调存款利率，息差空间打开后债市引入增量资金，央行超预期下调 OMO 操作利率也一度点燃做多热情。而从供给端看，二季度债券供给仍相对清淡。供需支撑下，二季度期间债市总体延续上涨走势，直至季末在止盈诉求及资金面波动叠加下迎来阶段性回调。

往后看，债市将步入政策观察期，短期料将维持震荡走势。在经历一二季度持续上涨后，债券收益率下行空间已有一定压缩。此外，在宽货币提前兑现后，市场关注点也转向信用端政策接力，债市将持续面临政策端的信息扰动。但在地产政策保持定力下，市场持续关注能否有替代地产的新增有效信用载体出现，债券收益率调整同样受到制约。

今年二季度产品操作稳健略偏积极，在债券估值性价比较高的时点，积极寻找个券配置机会，提升组合静态。同时，在资金宽松的环境里适当运用杠杆增厚收益。

市场机会把握方面，积极关注中长期利率品、银行资本补充工具的投资机会，以期
为组合提供资本利得回报。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，久期转向偏中性水平，同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

今年二季度以来，资金环境整体维持平稳，产品始终维持了合理的流动性资产
仓位。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 Y60011 份额净值为 1.0180 元，Y61011 份额净值为 1.0187
元，Y62011 份额净值为 1.0195 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%	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%
---	----	---------	---------

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	ZJQTT202302210001	外贸信托-鑫华优享 2 号证券投资集合资金信托计划	243,312,000.00	30.83
2	ZZGJT202007150001	中融基金-鑫福 1 号集合资产管理计划	168,021,223.25	21.29
3	23880488	23 高教投资 01	141,000,000.00	17.87
4	23880523	23 镇江文旅 03	115,000,000.00	14.57
5	23880527	23 太湖湾 08	64,000,000.00	8.11
6	23880483	23 盐都交通 01	50,000,000.00	6.34

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	泰州高教投资发展有限公司	23 高教投资 01	612	按年付息，到期还本	理财直接融资工具	-
2	江苏武进太湖湾旅游发展有限公司	23 太湖湾 08	616	按年付息，到期还本	理财直接融资工具	-

3	盐城市盐都交通建设发展有限公司	23 盐都交通 01	611	按年付息，到期还本	理财直接融资工具	-
4	镇江文化旅游产业集团有限责任公司	23 镇江文旅 03	616	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	0120090000001050	南银理财鑫逸稳两年 11 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 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

2023 年 06 月 30 日