**南银理财珠联璧合鑫悦享1912三个月定开公募人民币理财产品**

**2022年第1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悦享1912三个月定开公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003220000011（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 | 2019年12月18日 |
| 报告期末产品份额总额 | 5,758,294,879.98份 |
| 合作机构 | 鑫元基金管理有限公司 |
| 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

|  |  |
| --- | --- |
| **主要财务指标** | 报告期（2022年1月1日 - 2022年3月31日） |
| 1.期末产品最后一个市场交易日资产净值 | 5,864,709,208.82 |
| 2.期末产品最后一个市场交易日份额净值 | 1.0184 |
| 3.期末产品最后一个市场交易日份额累计净值 | 1.1059 |

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**

国内经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，稳增长成为政策主线。货币政策方面，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，为实体经济提供更有力支持。财政政策方面，财政支持规模同比增长超2万亿，财政赤字率为2.8%左右，维持地方政府专项债额度3.65万亿。基建及地产方面，适度超前开展基础设施建设，在维持“房住不炒”的主基调下，“因城施策”促进房地产市场进入良性循环。

债券市场，一季度整体呈现震荡行情，市场对稳增长政策落地效果存在一定分歧， 10年期国债在2.68%-2.85%区间内震荡，交易操作空间相对较窄。具体来看，1月中旬央行超预期下调MLF及公开市场操作利率10BP，点燃市场做多热情，10年期国债利率快速下行至2.70%以下。2月初，虽然市场对信贷“开门红”数据偏强已有预期，但从实际公布的情况来看，社融及信贷增量均创历史新高，引发长端利率回调至2.8%以上。2月末，多个城市地产调控政策表态出现松动，在两会召开前期，国内稳增长政策预期得到强化，叠加海外俄乌局势突变引发原油价格创历史新高，市场对未来通胀担忧上行，债券持续面临回调压力。进入3月，投资者对经济修复进程存在分歧，伴随金稳委召开会议提振市场信心，市场机构继续博弈国内货币政策放松空间，长端利率在2.8%附近来回震荡。

展望后市，稳增长压力下，国内货币政策“以我为主”，宽货币的政策取向未变。在部分固收+基金赎回压力释放后，市场资金向偏债型产品回流，债市交易情绪回暖。4月将进入政策观察窗口期，关注国内稳增长政策出台的力度和海外美联储加息进程，预计长端利率仍存在一定波段交易空间。信用债方面，城投类主体区域和资质分化现象延续，区县级弱资质主体面临一定估值压力，应注意规避，优选中高等级主体进行配置。

鑫悦享系列产品围绕稳健回报的收益目标进行操作，在流动性安全和资金成本可控的条件下适当增加产品杠杆增厚收益；同时把握市场走势，灵活调整产品久期结构，使得产品净值在合理区间内保持稳定。基于对后市的判断，产品将继续优选信用资质较好、收益率相对较高的信用债作为底仓保证长期运作收益，同时通过对负债端现金流和短期资产收益率的合理判断，对产品的流动性与风险结构进行动态调整，实现产品稳健增值目标。

**3.2 报告期内产品的流动性风险分析**

今年以来央行货币政策整体稳健宽松，本系列产品投资操作稳健，提前做好市场关键时点资金储备，保障流动性安全。未来产品将继续保持稳健的投资风格，结合历史经验和情景模拟对关键时点流动性情况进行预判，有效管理资产负债在流动性上的匹配程度，防范产品流动性风险。

**3.3 报告期内产品的业绩表现**

截至报告期末,本产品份额净值为1.0184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 | ZJQTT202202160001 | 鑫元基金-鑫安利得57号集合资产管理计划 | 207,144,784.17 | 3.53 |
| 2 | TYJKX202203100021 | 同业借款（华夏金租）20220311 | 199,964,540.22 | 3.41 |
| 3 | TYJKX202203140001 | 同业借款（九鼎金租）20220314 | 199,927,270.28 | 3.41 |
| 4 | 112110300 | 21兴业银行CD300 | 194,828,000.00 | 3.32 |
| 5 | 032000043 | 20淮安经开PPN001 | 100,960,300.00 | 1.72 |
| 6 | 190214 | 19国开14 | 100,429,000.00 | 1.71 |
| 7 | 012103183 | 21粤垦投资SCP002 | 100,009,400.00 | 1.71 |
| 8 | 166441 | 20德建01 | 100,000,000.00 | 1.71 |
| 9 | 167403 | 20南湖01 | 99,811,587.67 | 1.70 |
| 10 | 112186177 | 21稠州商行CD025 | 97,054,000.00 | 1.65 |

**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 | 到期收益分配 | 交易结构 | 风险状况 |
| 1 | 华夏金融租赁有限公司 | 同业借款（华夏金租）20220311 | 70天 | 利随本清 | 同业借款 | - |
| 2 | 河南九鼎金融租赁股份有限公司 | 同业借款（九鼎金租）20220314 | 70天 | 利随本清 | 同业借款 | - |

**§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 | 0120040000000350 | 南京银行鑫悦享1912三个月定开 | 南京银行 |

**南银理财有限责任公司**

**2022年3月31日**