
南银理财鼎瑞行稳一年定开2024第11期公募人民币理财
产品

2026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	南银理财鼎瑞行稳一年定开2024第11期公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003224000223（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	2024年11月07日
报告期末产品份额总额	232,563,986.00份
合作机构	中诚信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,紫金信托有限责任公司,陆家嘴国际信托有限公司
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（2026年01月01日 - 2026年03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
Z10047	234,450,139.11	1.0081	1.0457

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
2026年01月01日 - 2026年03月31日	710047	0.15%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

2026年一季度债市呈现牛陡走势，短端收益率下行显著，长端保持韧性。经济基本面稳中有升，规模以上工业企业利润同比增长15.2%，CPI温和回升至1.3%，PPI增速连续5个月环比回升，制造业PMI重回扩张区间，进出口数据亮眼但内需修复温和，为债市提供支撑。央行实施精准宽松，资金利率中枢下行。国际上，美伊冲突推高油价引发滞胀担忧，中国债市展现避险韧性。机构配置积极，银行、保险开门红进场，公募增持短久期品种。市场表现上，10年期下行3BP至1.82%，长端受经济复苏预期、权益走强等扰动，波动有所加大。

展望二季度，债市大概率呈区间震荡格局。经济基本面预计温和修复，国际地缘冲突与美联储降息节奏扰动仍存，输入性通胀压力显现，长端受通胀及经济预期扰动波动加大，整体需把握结构性机会。央行将维持适度宽松，操作上，抓住调整窗口积极进行票息布局。

今年一季度产品操作稳健偏积极。一季度债券市场走势震荡偏强，利率债区间横盘震荡、信用债则表现亮眼，信用利差持续压缩，其中中短端表现更优。虽然机构对于未来通胀预期抬升、一季度经济数据呈现较好的韧性等有一定担忧，但资金面整体维持宽松，非银流动性也保持充裕，利率债在利空冲击面前波动整体可控。一季度产品运作过程中操作从去年四季度的防守转向积极，把握了利率及二级资本债的交易机会，产品层面提升了杠杆及久期水平以跟上市场涨幅。市场上涨过程中减持了部分性价比偏弱的个券降低低效仓位，通过置换部分持仓，提升组合静态。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，久期根据对宏观基本面的判断灵活调整，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

今年一季度以来，资金环境整体维持宽松。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，本产品份额净值为1.0081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	98.11%	94.73%
2	权益类	0.00%	5.27%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	1.89%	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	ZJQTT202506270001	陆家嘴信托-陆享20号集合资金信托计划	107,190,195.02	45.72
2	ZJQTT202404010021	国投泰康信托福佳8号集合资金信托计划	78,696,395.66	33.57
3	ZJQTT202506250001	中诚信托-日日升7号集合资金信托计划	25,027,219.64	10.67
4	ZJQTT202412040001	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	18,684,638.96	7.97
5	HHQTT202601270003	国投泰康信托福佳严选1号集合资金信托计划	4,439,199.95	1.89

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	0101050000001237	南京银行南京分行南银理财鼎瑞行稳一年定开2024第11期	南京银行

§ 6 关联交易情况

6.1 产品投资于关联方发行的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）
—	—	—	—	—	—

6.2 产品投资于关联方承销的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）
—	—	—	—	—	—

6.3 产品投资于关联方发行的资产管理产品

序号	关联方名称	资产管理产品名称	资产管理产品代码	报告期内买入 资产管理产品	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）

1	紫金信托有 限公司	紫金信托 合盛2号 集合资金 信托计划	ZJQTT20241 2040001	76916734.49	77500000.00
---	--------------	------------------------------	-----------------------	-------------	-------------

6.4其他关联交易

序号	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
1	代销费	南京银行股份有限公司	69471.13
2	托管费	南京银行股份有限公司	11486.31

南银理财有限责任公司

2026年03月31 日