

---

南银理财珠联璧合安稳1904一年定开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	南银理财珠联璧合安稳1904一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000017（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04月24日
报告期末产品份额总额	9,672,856,254.40份
合作机构	中信信托有限责任公司,中粮信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,华鑫证券有限责任公司,国投泰康信托有限公司,天弘基金管理有限公司,广东粤财信托有限公司,招商基金管理有限公司,百瑞信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司,兴宝国际信托有限责任公司,景顺长城基金管理有限公司,重庆国际信托股份有限公司,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

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

Z10025	4,223,929,708.78	1.0275	1.2798
Z11025	868,294,586.08	1.0266	1.0266
Z12025	311,837,138.10	1.0261	1.0261
Z13025	385,092,773.66	1.0254	1.0254
ZB10025	233,774,892.29	1.0275	1.0275
ZB11025	1,077,312,223.18	1.0266	1.0266
ZB12025	365,449,768.17	1.0261	1.0261
ZB13025	245,434,496.66	1.0254	1.0254
ZC10025	255,261,541.26	1.0284	1.0284
ZC11025	214,472,146.53	1.0275	1.0275
ZC12025	179,266,751.28	1.0269	1.0269
ZC13025	168,143,769.66	1.0262	1.0262
ZD10025	60,109,926.19	1.0288	1.0288
ZD11025	62,651,351.57	1.0279	1.0279
ZD12025	48,784,984.07	1.0273	1.0273
ZD13025	113,496,211.02	1.0266	1.0266
ZE10025	34,045,302.04	1.0297	1.0297
ZE11025	64,880,615.36	1.0287	1.0287
ZE12025	22,912,067.10	1.0282	1.0282
ZE13025	27,623,916.76	1.0274	1.0274
ZF10025	201,664,891.87	1.0284	1.0284
ZF11025	102,749,030.53	1.0274	1.0274
ZF12025	154,814,721.10	1.0269	1.0269
ZF13025	205,254,591.94	1.0262	1.0262
ZH11025	308,746,305.30	1.0291	1.0291

---

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

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。

#### 3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品为中长期、定期开放式产品，在运作期内操作上主配置2-3年信用债，积极采用杠杆、久期等工具获取收益增厚。后续我们将继续研判市场，积极把握市场机会，将以中性策略应对，对于合意的信用债资产保持积极配置，保持适度杠杆以增厚票息收益，控制久期，为客户提供稳定的收益回报。

#### 3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品Z10025份额净值为1.0275元，Z11025份额净值为1.0266元，Z12025份额净值为1.0261元，Z13025份额净值为1.0254元，ZB10025份额净值为1.0275元，ZB11025份额净值为1.0266元，ZB12025份额净值为1.0261元，ZB13025份额净值为1.0254元，ZC10025份额净值为1.0284元，ZC11025份额净值为1.0275元，ZC12025份额净值为1.0269元，ZC13025份额净值为1.0262元，ZD10025份额净值为1.0288元，ZD11025份额净值为1.0279元，ZD12025份额净值为1.0273元，ZD13025份额净值为1.0266元，ZE10025份额净值为1.0297元，ZE11025份额净值为1.0287元

，ZE12025份额净值为1.0282元，ZE13025份额净值为1.0274元，ZF10025份额净值为1.0284元，ZF11025份额净值为1.0274元，ZF12025份额净值为1.0269元，ZF13025份额净值为1.0262元，ZH11025份额净值为1.0291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	91.88%	87.87%
2	权益类	8.12%	12.13%
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	ZJQTT202306200001	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	533,810,141.44	5.37
2	XTDKX202511120001	外贸信托臻系列集合资金信托计划59期	302,540,505.00	3.04
3	ZJQTT202405170002	陆家嘴信托-陆享16号集合资金信托计划	300,267,722.12	3.02
4	XTDKX202506260022	粤财信托·瑞兴230号集合资金信托计划第1期	290,564,499.50	2.92
5	XTDKX202506200005	百瑞恒益1705号集合资金信托计划（鹏南17号）第2期	283,558,837.27	2.85
6	XTDKX202507030006	中信信托·兴邦102号固定收益类信托计划（第1期）	270,434,286.90	2.72
7	XTDKX202507100002	粤财信托·瑞兴226号集合资金信托计划（第1期）	250,441,642.50	2.52

8	ZJQTT202507 100001	中诚信托-日日升8号集 合资金信托计划	241,575,169.06	2.43
9	XTDKX202507 020021	粤财信托·瑞兴229号 集合资金信托计划（第 3期）	215,978,032.88	2.17
10	XTDKX202506 200004	粤财信托·瑞兴229号 集合资金信托计划（第 2期）	200,452,034.00	2.02

#### 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	南京创启科技 发展有限公司	重庆信托 · 江宁发 展8号集 合资金信 托计划 （第2期 ）	73	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
2	南京创启科技 发展有限公司	重庆信托 · 江宁发 展8号集 合资金信 托计划 （第3期 ）	73	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
3	南京江北新区 科技投资集团 有限公司	中信信托 · 兴邦 102号固 定收益类 信托计划 （第1期 ）	90	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
4	富皋万泰集团 有限公司	粤财信托 · 瑞兴 230号集 合资金信 托计划第 1期	87	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常

5	深圳智领星辰科技有限公司	外贸信托臻系列集合资金信托计划59期	43	利随本清	信托贷款	正常
6	镇江铁路投资发展有限公司	兴宝信托-欣晟共赢3号资产管理信托第1-B期	86	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	邳州市产业投资控股集团有限公司	粤财信托·瑞兴234号集合资金信托计划（第1期）	90	利随本清	信托贷款	正常
8	泰州市泰政交通投资有限公司	百瑞恒益1705号集合资金信托计划（鹏南17号）第2期	84	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
9	泰州市泰政交通投资有限公司	百瑞恒益1705号集合资金信托计划（鹏南17号）第3期	84	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
10	宜兴市阳羨新农村建设有限公司	粤财信托·瑞兴232号集合资金信托计划（第2期）	87	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

11	江苏新睿城市发展集团有限公司	重庆信托·淮安发展5号集合资金信托计划（第3期）	84	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
12	泰州市古城建设投资有限公司	粤财信托·瑞兴229号集合资金信托计划（第2期）	84	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	泰州市古城建设投资有限公司	粤财信托·瑞兴229号集合资金信托计划（第3期）	84	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	南京江宁滨江物流有限公司	粤财信托·瑞兴226号集合资金信托计划（第1期）	90	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
15	泗阳县民康农村经济发展有限公司	兴宝信托-欣晟共赢1号新农村发展资产管理信托（第1-C期）	87	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
16	宜兴市科产城人融合建设发展有限公司	粤财信托·瑞兴217号集合资金信托计划（第2期）	81	按季付息，到期还本	信托贷款	正常



17	中国信达资产管理股份有限公司	同业借款 (信达资产 产 ) 202500 02	79	利随本清	同业借款	正常
----	----------------	--------------------------------------	----	------	------	----

### § 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	0120000000000272	南京银行安稳 1904一年定开	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）
1	南京银行股份有限公司	23泰兴城投PPN006	032380595	200000.00	20807753.42
2	南京银行股份有限公司	23新海连MTN001	102381352	200000.00	20808356.16
3	南京银行股份有限公司	23泰华信MTN002	102381511	250000.00	26206246.58
4	南京银行股份有限公司	26沛县城投PPN001	032680019	500000.00	50003972.60

#### 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	紫金信托有限责任公司	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	ZJQTT202412040001	188026474.12	1900000000.00

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	2899643.67
2	托管费	南京银行股份有限公司	486777.90

南银理财有限责任公司

2026年03月31 日