
南银理财增瑞财富牛（最低持有189天）2号公募人民币理
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	南银理财增瑞财富牛（最低持有189天）2号公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003225000060（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	2025年03月20日
报告期末产品份额总额	10,803,638,298.68份
合作机构	中欧基金管理有限公司,中粮信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,兴业基金管理有限公司,华夏基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,华泰资产管理有限公司,华鑫证券有限责任公司,国投泰康信托有限公司,国泰基金管理有限公司,富国基金管理有限公司,广发基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,鹏华基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司,南方基金管理股份有限公司,景顺长城基金管理有限公司,交银施罗德基金管理有限公司,太平洋资产管理有限责任公司,汇添富基金管理股份有限公司
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
NYCF000012	3,052,035.87	1.029225	1.029225
NYCF000013	300.23	1.029242	1.029242
Z70021	10,984,806,736.05	1.029072	1.029072
Z70023	130,017,893.37	1.030252	1.030252

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03月09日 - 2026年03月31日	NYCF000012	0.80%
2026年03月26日 - 2026年03月31日	NYCF000013	2.12%
2026年01月01日 - 2026年03月31日	Z70021	0.15%
2026年01月01日 - 2026年03月31日	Z70023	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

债券方面，一季度债市受股债跷跷板、央行操作、地缘政治等多因素驱动呈震荡走势，长短端收益率分化显著。1月初权益大涨推升长端收益率，随后权益降温、央行降息带动债市修复，长端收益率下行；春节后资金利率抬升、A股走强令长端反弹，2月末美伊冲突引发避险情绪又致其走低；3月初油价飙升推升通胀预期，长端收益率上行，而资金面宽松支撑短端持续下行，最终收益率曲线呈陡峭化特征。信用债收益率与国债收益率波动趋同、同步下行，且低等级、中期限信用债收益率下行幅度更为显著

。操作上，产品在季度内提升了久期，后续预计避险情绪延续，关注长端的交易机会。

权益方面，一季度A股先扬后抑，风格极端分化。1月机构资金博弈春季躁动行情，保险、年金、理财子均加大配置力度，市场顶住汇金抛盘，强势上涨；2月增量资金乏力，股指高位震荡，板块表现开始分化；3月受中东地缘风险、影响，市场流动性预期和风险偏好快速降低，回吐前两月全部涨幅。操作上，产品控制了风险资产仓位，通过结构调整进一步降低了资产波动率，等待大类资产波动率回落后更优的配置机会。

本产品为长持有期固收+产品，在运作期内操作上主配置2年信用债，积极采用杠杆获取收益增厚，同时配置二级债基、权益ETF等含权资产。后续我们将继续研判市场，将风险预算在不同大类资产里进行合理分配，在波动可控的范围内为客户提供收益弹性。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品持仓中维持合理比例高流动性资产，杠杆处于合理水平，流动性状况较好。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品NYCF000012份额净值为1.029225元，NYCF000013份额净值为1.029242元，Z70021份额净值为1.029072元，Z70023份额净值为1.030252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	95.76%	90.11%
2	权益类	4.24%	9.88%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.00%	0.01%
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	ZZGJT202007060001	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	3,612,496,920.34	32.49
2	XJCKX202312190022	浦发银行南京分行活期存款	1,109,927,023.84	9.98
3	XJCKX202302280001	工商银行南分活期存款	387,881,357.85	3.49
4	ZJQTT202503170027	中诚信托-日日升6号集合资金信托计划	312,847,193.66	2.81
5	112509283	25浦发银行CD283	295,365,300.00	2.66
6	112509288	25浦发银行CD288	196,938,000.00	1.77
7	112511073	25平安银行CD073	196,862,800.00	1.77
8	ZJQTT202404260001	景顺长城南景悦享2号集合资产管理计划	170,996,282.48	1.54
9	ZJQTT202203210001	招商基金-安鑫1号集合资产管理计划	170,475,037.47	1.53
10	232580067	25中行二级资本债03A(BC)	151,279,050.00	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	0101050000001416	南银理财增瑞财 富牛最低持有 189天2号	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	26贾汪城投MTN002	102680374	500000.00	50003876.71
2	南京银行股份有限公司	26连云工投SCP002	012680308	200000.00	20000975.34
3	南京银行股份有限公司	26沛县城投PPN001	032680019	300000.00	30002383.56

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	鑫沅资产管理有限公司	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	ZZGJT202007060001	275308107.81	350000000.00

2	鑫沅资产管理有限公司	鑫沅资产 鑫梅花 452集合 资产管理 计划	ZJQTT20260 1070023	10069479.41	10000000.00
---	------------	------------------------------------	-----------------------	-------------	-------------

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	3914941.38
2	托管费	南京银行股份有限公司	466870.60
3	其他服务费用	南京银行股份有限公司	3000.00

南银理财有限责任公司

2026年03月31日