

---

南银理财盈瑞灵活价值精选两年定开2022第1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	南银理财盈瑞灵活价值精选两年定开2022第1期公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003222000056（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	2022年08月09日
报告期末产品份额总额	10,404,722.56份
合作机构	中粮信托有限责任公司,鑫沅资产管理有限公司,鹏华基金管理有限公司
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
Z91001	11,352,844.37	1.0911	1.0911

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	791001	-1.72%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

固收方面，2026年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。信用利差方面，各等级信用利差整体呈收窄态势，中低等级利差收窄幅度整体高于高等级。一季度宏观数据显示经济正处于复苏过程中，但美伊冲突使得出口外需、通胀和宽松预期都存在不确定性，同时市场整体市场风偏降低使得债券资产相对受益，因此决定债券定价的因素相对复杂且多变，在目前短端流动性相对宽松的背景下，信用债策略依然维持胜率较高但赔率较低的状态，长端利率进一步下行空间需要边走边看，边际上关注风险资产下跌导致的固收+产品的负债端压力以及通胀预期背景下的短期货币收紧风险。

权益方面，2026年一季度A股市场冲高回落、分化加剧，开年以来市场延续自去年12月中旬启动的春季行情，资源与科技主线不断得到强化，但3月美伊冲突带来转折，地缘冲突超预期升级引发全球供应链断裂风险与滞胀交易，导致股票与商品资产出现系统性调整，港股受地缘冲突与美联储降息预期降温拖累表现更为疲弱。宏观方面，国内十五五开局平稳，稳增长与强科技并举，财政前置与资本市场改革托底，1-2月工业增加值同比增6.3%，工业企业利润增速大幅回升至15.2%，但地产与消费修复仍偏弱。近期市场风险主要来自中东地缘冲突推高油价、美联储降息路径不确定性及内需修复持续性不足，尽管短期仍将随消息面震荡，但我们认为恐慌情绪释放最剧烈的阶段正在过去，基于国内经济基本面向上修复趋势和大类资产中权益的相对性价比，我们对调整后的市场并不悲观。相较于其他新兴市场，A股具备更强的政策托底能力，中期流动性支撑较强、企业盈利改善趋势和产业政策红利三大支撑未变，慢牛格局仍可期待。

本产品主要配置在非标、债券和股票资产，一季度保持了较高的固收类资产配置比例，权益类资产仓位降低到中枢附近，配置了价值、周期以及港股核心资产。考虑到政策和经济的中期预期有望逐步改善，未来预计逐步提升权益配置。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

产品持仓中维持合理比例高流动性资产，提前做好关键时点资金储备，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，本产品份额净值为1.0911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	71.61%	70.46%
2	权益类	21.39%	22.62%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	7.00%	6.92%
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	XTDKX202410230001	中粮信托·南盈11号集合资金信托计划（第1期）	4,507,398.68	39.70
2	ZZGJT202007060001	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	1,850,324.24	16.30
3	003412	鹏华弘康混合C	800,730.90	7.05

4	00576	浙江沪杭甬	507,195.20	4.47
5	000333	美的集团	465,735.00	4.10
6	XJCKX202302 280001	工商银行南分活期存款	338,014.16	2.98
7	002233	塔牌集团	327,950.00	2.89
8	02314	理文造纸	170,595.60	1.50
9	06098	碧桂园服务	166,992.96	1.47
10	00868	信义玻璃	164,246.83	1.45

#### 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	浙江省新昌县投资发展集团有限公司	中粮信托·南盈11号集合资金信托计划（第1期）	25	按季付息，到期还本	信托贷款	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	0120080000000876	南银理财盈瑞灵活价值精选2022第1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）
—	—	—	—	—	—

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	5739.34
2	托管费	南京银行股份有限公司	569.80

南银理财有限责任公司

2026年03月31日