

南银理财鼎瑞悦稳红利（最低持有1092天）公募人民币理  
财产品

2025年年度报告

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	南银理财鼎瑞悦稳红利（最低持有1092天）公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000244（投资者可依据该编码在中国理财网 <a href="http://www.chinawealth.com.cn">www.chinawealth.com.cn</a> 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	2023年12月14日
报告期末产品份额总额	1,010,874,215.32份
报告期末产品杠杆水平	100.08%
合作机构	中诚信托有限责任公司
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（2025年01月01日 - 2025年12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期额净值	3.期末产品最后一个市场交易日期额累计净值	4.其它费用
A34001	994,060,700.52	1.006979	1.072979	23,095.85
A34003	12,042,069.18	1.006184	1.067239	
A34004	11,818,266.48	1.007043	1.066452	

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

四季度债市利空因素边际缓解，基金销售费率新规影响下机构赎回边际放缓，央行重启国债买卖，机构博弈利差压缩收益，信用债配置情绪整体有所修复，年末万科债券展期，重要会议释放货币宽松信号，央行呵护跨年资金面，但超长债供给时有扰动

，信用债收益率窄幅波动，利差主动走阔后维持震荡。

展望一季度，总需求改善仍需要政策支撑，货币政策延续“适度宽松”的定位，降准降息的政策工具仍有使用空间，但由于利率整体处于低位，银行信贷开门红和财政前置发力以及风险资产的表现会对利率有所压制，债券市场大概率呈现震荡的格局，一季度有望成为年内较好的票息类资产配置时机。随着高息存款逐步到期向理财类产品转移，中期看收益率和利差有望下行，信用类资产可以把握机会左侧配置。

操作方面，坚持稳健运作的投资理念，对于利差保护较足的信用资产积极配置，同时关注交易活跃品种的波段机会，结合收益率水平做好久期与杠杆管理，获取稳健的投资回报。

### 3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品持仓资产以债券为主，在持仓中维持合理比例高流动性资产，产品流动性状况较好。

### 3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品A34001份额净值为1.006979元，A34003份额净值为1.006184元，A34004份额净值为1.007043元。

## § 4 托管人报告

### 4.1 报告期内托管人遵规守信情况声明

在托管本产品的过程中，本产品托管人南京银行股份有限公司严格遵守《商业银行理财子公司管理办法》相关法律法规的规定以及产品说明书的约定，对本产品管理人在报告期内产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为。

### 4.2 托管人对报告期内投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,管理人在本产品的投资运作、产品资产净值的计算、产品份额申购赎回价格的计算、产品费用开支及利润分配等问题上不存在损害产品份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照托管协议和理财产品说明书的规定进行。

### 4.3 托管人对本报告期内报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，管理人的信息披露事务符合《商业银行理财子公司管理办法》及其他相关法律法规的规定，产品管理人所编制和披露的本产品报告中的财务指标、净值表现等信息真实、准确、完整，未发现有损害产品持有人利益的行为。

§ 5 投资组合报告

5.1 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	95.02%	89.91%
2	权益类	4.98%	10.09%
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%

5.2 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	ZJQTT202507100001	中诚信托-日日升8号集合资金信托计划	645,112,183.17	63.38
2	256242	24通投03	52,128,300.00	5.12
3	256265	24清浦02	46,508,400.00	4.57
4	102583563	25江苏新投MTN002	40,305,440.00	3.96
5	102583920	25高淳经开MTN002	30,182,820.00	2.97
6	280070	25建城02	30,103,830.00	2.96
7	032580648	25联环药业PPN001(科创债)	30,026,040.00	2.95
8	259103	25东城01	29,747,040.00	2.92
9	032580645	25徐州高新PPN003	20,074,160.00	1.97
10	259989	25云港Y4	20,060,520.00	1.97

5.3 报告期末非标准化债权类资产明细

序	融资客户	项目名称	剩余融资	到期收益分配	交易结构	风险
---	------	------	------	--------	------	----

号			期限（天）			状况
—	—	—	—	—	—	—

#### § 6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	0101060000000826	南京银行南京分行南银理财鼎瑞悦稳红利最低持有1092天	南京银行

#### § 7 关联交易情况

##### 7.1 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）
—	—	—	—	—	—

##### 7.2 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	25徐州高新PPN003	032580645	200000.00	19973791.78
2	南京银行股份有限公司	25高淳经开MTN002	102583920	300000.00	30002400.00
3	南京银行股份有限公司	25联环药业PPN001(科创债)	032580648	300000.00	30020383.56
4	南京银行股份有限公司	25江苏新投MTN002	102583563	400000.00	40002794.52

##### 7.3 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）
—	—	—	—	—	—

7.4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	日照银行股份有限公司	1 14829.97
2	代销费	南京银行股份有限公司	848324.22
3	托管费	南京银行股份有限公司	203626.87
4	其他服务费用	南京银行股份有限公司	1 2000.00

南银理财有限责任公司

2025年12月31 日