

南银理财鼎瑞行稳一年定开2023第1期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	南银理财鼎瑞行稳一年定开2023第1期公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000096（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	2023年05月25日
报告期末产品份额总额	794,721,463.80份
报告期末产品杠杆水平	100.22%
合作机构	中诚信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,国联基金管理有限公司,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,紫金信托有限责任公司,易方达基金管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司,景顺长城基金管理有限公司
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（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 日份额净 值	3.期末产 品最后 一个市场交 易日份额 累计净值	4.其它费用
Z10034	802,180,342.72	1.0093	1.0835	39,198.10

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
2025年01月01日－2025年06月18日	Z10034	-0.28%
2025年06月19日－2025年12月31日	Z10034	-0.63%

§ 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，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，当前市场的交易叙事仍然是有利于风险资产而不利于债券。美国经济走强、降息预期后移、中美元首会晤，全球风险偏好均有抬升，市场对“春季躁动”行情的预期极其一致。考虑到1月下旬会迎来一波地方债的供给高峰，保险分红险占比提升导致配置力量缺位

，市场对久期的偏好预计仍维持在较低的水平。判断市场压力的充分释放可能要看到供给冲击交易结束和相关利差的充分走阔。操作上，抓住调整窗口积极进行票息布局，在权益市场波动快速放大后关注长久期品种交易机会，资本利得交易注重交易纪律，快进快出、及时止盈。

今年四季度产品操作稳健偏防守。四季度债券市场走势震荡偏弱，利率债、信用债表现分化，信用债整体表现优于利率，但内部均有陡峭化特征。虽然资金面整体仍维持宽松，隐形的资金下限难以进一步走低，机构对于未来通缩企稳、风险偏好抬升以及利率债供给等有一定担忧，长端利率债领跌，信用债先下后上。四季度产品运作过程中操作维持防守，保持偏低的产品杠杆及久期水平以更好的控制回撤。在中旬减持了部分性价比偏弱的个券降低低效仓位，调整过程中也通过置换部分持仓，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

今年四季度以来，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1.0093元。

§ 4 托管人报告

4.1 报告期内托管人遵守信情况声明

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合规守信、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	100.00%	97.24%
2	权益类	0.00%	2.76%
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	ZJQTT202306290002	国联基金-鑫福2号集合资产管理计划	202,085,496.93	25.19
2	ZJQTT202506270001	陆家嘴信托-陆享20号集合资金信托计划	100,017,682.99	12.47
3	ZJQTT202404010021	国投泰康信托福佳8号集合资金信托计划	90,016,827.96	11.22
4	ZJQTT202506250001	中诚信托-日日升7号集合资金信托计划	80,007,954.65	9.97
5	032480481	24华诚医学PPN002	50,411,400.00	6.28

6	032400616	24江苏银宝PPN002	40,448,920.00	5.04
7	012582111	25镇江旅游SCP001	39,993,240.00	4.99
8	032481613	24徐州文旅PPN002	30,060,600.00	3.75
9	102400891	24康富租赁MTN003(碳中和债)	30,056,400.00	3.75
10	032501305	25新滨江PPN001	29,999,610.00	3.74

5.3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	到期收益分配	交易结构	风险状况
1	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	177	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
2	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）	180	利随本清	信托贷款	正常

§ 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	0120000000001177	南银理财鼎瑞行稳一年定开2023第1期	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新滨江PPN001	032501305	300000.00	30097964.38
2	南京银行股份有限公司	24江苏银宝PPN002	032400616	400000.00	41461589.04
3	南京银行股份有限公司	24徐州文旅PPN002	032481613	300000.00	30603813.70
4	南京银行股份有限公司	24华诚医学PPN002	032480481	500000.00	50857424.66
5	南京银行股份有限公司	25镇江旅游SCP001	012582111	400000.00	40103583.56
6	南京银行股份有限公司	25华诚医学PPN001	032501032	200000.00	20461095.89
7	南京银行股份有限公司	24康富租赁MTN003(碳中和债)	102400891	300000.00	30216041.10

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）
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	28014939.41	28000000.00

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	南京银行股份有限公司	1857191.99
2	托管费	南京银行股份有限公司	180321.92
3	其他服务费用	南京银行股份有限公司	6000.00

南银理财有限责任公司

2025年12月31 日