

南银理财珠联璧合理财管理计划5号开放式公募人民币理  
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	南银理财珠联璧合理财管理计划5号开放式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003220000018（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	2020年10月23日
报告期末产品份额总额	2,956,105,033.32份
报告期末产品杠杆水平	109.34%
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,中银基金管理有限公司,兴业基金管理有限公司,南京证券股份有限公司,天弘基金管理有限公司,平安基金管理有限公司,广发基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,永赢基金管理有限公司,紫金信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,鹏华基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,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,上海东方证券资产管理有限公司
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
Z11009	2,392,449,980.59	1.1969	1.1969	2,201,649.09
Z11010	1,150,757,388.15	1.2020	1.2020	

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08月07日	Z11009	-0.54%
2025年08月08日 - 2025年12月31日	Z11009	-0.72%
2025年01月01日 - 2025年08月07日	Z11010	-0.54%
2025年08月08日 - 2025年12月31日	Z11010	-0.72%

### 3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

债四季度债市呈现"票息为王"特征，票息收益成为投资收益主要来源。市场对超长信用债认可度不足，买方需求偏弱。11月下旬受公募基金费率新规预期和万科展期事件扰动，信用利差被动走阔。机构行为方面，摊余成本债基进入开放期后转向信用债投资，支撑信用债表现，中债-公司债总指数财富指数上涨0.679%，高于国债指数0.1647%的涨幅，分期限看，短端品种表现更优。

展望后市，一方面经济弱复苏格局延续，内需疲软、通缩压力仍存，制造业PMI及核心CPI数据持续承压，为货币政策维持宽松提供空间，叠加资金面大概率保持充裕，债市仍具备结构性机会。另一方面长久期债券供需矛盾凸显，超长债供给抬升但基金、保险等配置需求减弱，期限结构错配问题待解，制约长端利率下行空间。后续关注政府债供给节奏、货币政策落地力度、两会政策预期及信用风险事件等因素带来的市场变动，把握中短久期品种票息机会与长久期品种博弈窗口。

### 3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品主要投向具有良好流动性的金融工具（包括但不限于国内依法发行的债券和证券投资基金等），并对标的进行分散化投资，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Z11009份额净值为1.1969元，Z11010份额净值为1.2020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信息的真实、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	96.31%	91.08%
2	权益类	3.69%	8.92%
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	ZJQTT202112280001	景顺长城南景悦享1号集合资产管理计划	142,875,212.58	4.03
2	250301	25进出01	119,999,760.00	3.39
3	032480409	24沪地产PPN001(保障性住房平急两用)	100,860,200.00	2.85
4	ZJQTT202503170027	中诚信托-日日升6号集合资金信托计划	90,596,107.13	2.56
5	253485	24华远01	90,069,480.00	2.54
6	032480050	24沛县城投PPN001	80,039,120.00	2.26
7	ZJQTT202402050001	南京证券神州盈悦3号集合资产管理计划	73,694,857.84	2.08

8	2128051	21工商银行二级02	71,152,900.00	2.01
9	032481143	24淮安国联PPN004	61,203,900.00	1.73
10	102484742	24中交租赁MTN001	60,477,900.00	1.71

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
—	—	—	—	—	—	—

§ 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	0120040000000473	南京银行理财管理计划5号	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）
1	日照银行股份有限公司	25日照银行永续债01	242580037	200000.00	20001315.07

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江北新区MTN004	102580606	300000.00	30002112.33
2	南京银行股份有限公司	25寿光城投PPN001	032580136	300000.00	30002794.52
3	南京银行股份有限公司	25日照银行永续债01	242580037	200000.00	20001315.07
4	南京银行股份有限公司	25潍坊城建MTN001B	102501206	300000.00	30002539.73
5	南京银行股份有限公司	25日照城投MTN001B	102580505	200000.00	20001545.21
6	南京银行股份有限公司	25惠鑫汇MTN001	102580438	200000.00	20001260.27
7	南京银行股份有限公司	25中材科技SCP001(科创票据)	012580325	300000.00	30001495.89

### 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	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	64683053.04	80000000.00
2	鑫元基金管理有限公司	鑫元聚鑫收益增强D	017584	9409108.02	10000000.00
3	鑫元基金管理有限公司	鑫元睿鑫添益债券C	022409	49446202.53	50000000.00
4	鑫元基金管理有限公司	鑫元聚鑫收益增强A	000896	4657164.15	4999000.00
5	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	49994900.52	50000000.00

6	鑫元基金管理 有限公司	鑫元丰债 券A	017180	47031323.49	49999000.00
---	----------------	------------	--------	-------------	-------------

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）
3	交易对手	南京银行股份有限公司	370000000.00
1	代销费	南京银行股份有限公司	14436311.40
2	托管费	南京银行股份有限公司	1451977.59

南银理财有限责任公司

2025年12月31日