

南银理财珠联璧合安稳1902一年定开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	南银理财珠联璧合安稳1902一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000027（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	2019年02月20日
报告期末产品份额总额	4,868,398,721.46份
报告期末产品杠杆水平	109.42%
合作机构	上海国际信托有限公司,中信信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,兴业国际信托有限公司,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,易方达基金管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司,兴宝国际信托有限责任公司,景顺长城基金管理有限公司,重庆国际信托股份有限公司
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

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
Z10022	2,450,560,357.14	1.0237	1.2861	73,502.72
Z11022	502,213,226.80	1.0226	1.0226	
Z12022	815,415,135.52	1.0219	1.0219	
Z13022	584,348,615.57	1.0208	1.0208	
ZB10022	11,989,640.43	1.0237	1.0237	
ZB11022	20,823,959.79	1.0226	1.0226	
ZB12022	42,745,869.23	1.0219	1.0219	
ZB13022	100,300,953.53	1.0208	1.0208	
ZC10022	25,690,914.81	1.0245	1.0245	
ZC11022	150,959,465.72	1.0233	1.0233	
ZC12022	90,876,098.57	1.0226	1.0226	
ZC13022	123,189,657.17	1.0215	1.0215	

ZD12022	45,111,389.45	1.0230	1.0230	
ZD13022	15,397,424.54	1.0218	1.0218	

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

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。

操作方面，坚持稳健配置的管理思路，精选中短久期信用债、银行存款、债券回购为主要配置资产，兼顾收益与流动性。下一阶段，本产品操作上将以中性策略应对，持续审慎精选固定收益资产，平衡好资产的长期安全性、收益性与流动性。

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Z10022份额净值为1.0237元，Z11022份额净值为1.0226元，Z12022份额净值为1.0219元，Z13022份额净值为1.0208元，ZB10022份额净值为1.0237元，ZB11022份额净值为1.0226元，ZB12022份额净值为1.0219元，ZB13022份额净值为1.0208元，ZC10022份额净值为1.0245元，ZC11022份额净值为1.0233元

，ZC12022份额净值为1.0226元，ZC13022份额净值为1.0215元，ZD12022份额净值为1.0230元，ZD13022份额净值为1.0218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	87.41%	85.44%
2	权益类	12.59%	14.56%
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	TYJKX202507030021	同业借款(中信资产)20250003	400,043,765.16	8.03
2	XTDKX202504220021	重庆信托·常州发展3号集合资金信托计划(第2期)	300,574,611.00	6.04
3	XTDKX202504270002	中诚信托睿信17号集合资金信托计划(第3期)	200,455,424.00	4.03
4	XTDKX202504220002	粤财信托·瑞兴221号集合资金信托计划(第2期)	200,382,484.00	4.02
5	XTDKX202505280021	中信信托·兴邦101号固定收益类信托计划(第1期)	170,291,791.40	3.42
6	XTDKX202504180021	粤财信托·瑞兴219号集合资金信托计划第2期	150,309,738.00	3.02
7	2128016	21民生银行永续债01	120,916,560.00	2.43
8	240111	23建投Y2	101,378,500.00	2.04
9	252217	23龙川03	101,229,800.00	2.03
10	XTDKX202504280025	中诚信托睿信19号集合资金信托计划(第2期)	100,216,017.00	2.01

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(天)	到期收益分配	交易结构	风险状况
1	湖州经开投资发展集团有限公司	中信信托·兴邦97号固定收益类信托计划(第1期)	117	按季付息,到期还本	信托贷款	正常

2	江苏金坛建设集团有限公司	重庆信托·常州发展3号集合资金信托计划（第2期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	南京江北新区产业投资集团有限公司	中信信托·兴邦101号固定收益类信托计划（第1期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	盐城高新区投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴219号集合资金信托计划第2期	115	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	张家港市高铁投资发展(集团)有限公司	重庆信托·苏州发展1号集合资金信托计划（第1期）	114	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
6	江苏新睿城市发展集团有限公司	重庆信托·淮安发展5号集合资金信托计划（第2期）	114	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	江苏新海诚发展集团有限公司	重庆信托·连云港发展3号集合资金信托计划（第3期）	100	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
8	江苏新海诚发展集团有限公司	重庆信托·连云港发展3号集合资金信托计划（第2期）	100	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
9	泰州城发资本投资有限公司	中诚信托睿信19号集合资金信托计划（第2期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
10	江苏润鑫城市投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴205号集合资金信托计划（第1期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
11	盱眙国有联合资产经营集团有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿6号集合资金信托计划（第1期）	111	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

12	靖江市华宇投资建设有限公司	粤财信托·瑞兴215号集合资金信托计划（第2期）	106	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司	粤财信托·瑞兴220号集合资金信托计划（第2期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	杭州之江城市建设投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴225号集合资金信托计划（第1期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
15	泰兴市襟江投资有限公司	上海信托·襟江投资信托贷款集合资金信托计划（第2期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
16	泗阳县民康农村经济发展有限公司	兴宝信托-欣晟共赢1号新农村发展资产管理信托（第1-A期）	113	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
17	无锡市太湖新城资产管理有限公司	粤财信托·瑞兴221号集合资金信托计划（第2期）	114	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
18	泰州新区新农村建设投资有限公司	中诚信托睿信17号集合资金信托计划（第3期）	117	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
19	中国中信金融资产股份有限公司	同业借款（中信资产）20250003	118	利随本清	同业借款	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	0120010000000257	南京银行安稳 1902一年定开	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	24日照银 行永续债 01	242480085	500000.00	50275684.93

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高淳经 开MTN002	102583920	500000.00	50004000.00
2	南京银行股份 有限公司	25溧水产 投MTN001	102582887	500000.00	50003000.00
3	南京银行股份 有限公司	25鲁公用 PPN001	032580018	300000.00	30002868.49
4	南京银行股份 有限公司	23淮安文 旅PPN001	032381112	200000.00	21020832.88
5	南京银行股份 有限公司	25联环药 业 PPN001(科创债)	032580648	500000.00	50033972.60
6	南京银行股份 有限公司	24日照银 行永续债 01	242480085	500000.00	50275684.93
7	南京银行股份 有限公司	25泰兴城 投PPN005	032501205	600000.00	59939888.22
8	南京银行股份 有限公司	25射阳城 建MTN001	102582865	500000.00	50003561.64
9	南京银行股份 有限公司	23盐城资 产MTN001	102380209	500000.00	51163904.11
10	南京银行股份 有限公司	24江苏创 鸿PPN001	032480850	500000.00	51253520.55

11	南京银行股份有限公司	25潍坊城建 MTN002B	102501397	500000.00	50011589.04
12	南京银行股份有限公司	25天目湖 MTN001	102582804	300000.00	30001684.93
13	南京银行股份有限公司	24泰交通 MTN001	102481230	500000.00	51515741.10
14	南京银行股份有限公司	24梁溪经 发PPN003	032481518	200000.00	20613857.53
15	南京银行股份有限公司	25华诚医 学PPN001	032501032	200000.00	20004356.16
16	南京银行股份有限公司	25滕州国 资 MTN001B	102582308	500000.00	50004027.40
17	南京银行股份有限公司	25江苏新 投MTN003	102585132	400000.00	40002652.05
18	南京银行股份有限公司	25苏海投 资MTN001	102580199	700000.00	70748747.81

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	鑫元基金管理 有限公司	鑫元基金 —鑫安利 得63号集 合资产管 理计划	ZJQTT202306 200001	284868415.77	299000000.00

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	日照银行股份有限公司	41095.31
2	代销费	南京银行股份有限公司	6460843.13
3	托管费	南京银行股份有限公司	829954.42

南银理财有限责任公司

2025年12月31日