

# 南银理财珠联璧合致远1912一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       | 南银理财珠联璧合致远1912一年定开公募人民币理财产品   |
| 产品登记编码     | Z7003221000041（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12月19日   |
| 报告期末产品份额总额 | 457,401,235.26份   |
| 报告期末产品杠杆水平 | 100.55%   |
| 合作机构       | 中信期货有限公司,中庚基金管理有限公司,中欧基金管理有限公司,中粮信托有限责任公司,华夏基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,大成基金管理有限公司,富国基金管理有限公司,百瑞信托有限责任公司,鑫沅资产管理有限公司,兴证全球基金管理有限公司,申万宏源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<br>市场交易日资产净值 | 2.期末产品<br>最后一个<br>市场交易<br>日份额净<br>值 | 3.期末产<br>品最后<br>一个市场交<br>易日份额<br>累计净值 | 4.其它费用     |
|--------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|
| Z20002 | 475,804,009.46          | 1.0402                              | 1.2598                                | 118,695.18 |

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02月10日 | Z20002 | 1.68%  |
| 2025年02月11日 - 2025年12月31日 | Z20002 | 0.28%  |

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

权益方面，2025年A/H股在政策与流动性双重驱动下走出结构性牛市，资源与科技成为贯穿全年的上涨主线。美联储重启降息改善全球流动性，美元走弱提振大宗商品价格，同时AI商业化加速推动科技方向景气持续上行。展望2026年，我们认为指数慢牛行情仍可期待，主要支撑来自三方面；其一，流动性环境依然友好，当前股债收益差处于历史均值以下，人民币升值预期与全球估值比较优势下，国内资金配置与外资回流均有空间；其二，经济基本面修复动能增强，企业盈利有望在地产拖累减弱、海外盈利持续增长、以及反内卷政策引导下重回上行周期；其三，政策与改革红利延续，“十

五五”开局之年产业政策预计积极发力，资本市场改革持续推进，亦有助于支撑市场风险偏好。整体上，预计全球流动性环境保持宽松，国内财政货币政策协同托底，若企业盈利如期改善、汇率稳定，外资回流可能加速，港股弹性或更突出，风险方面关注地产修复、地方化债及地缘局势等因素。

固收方面，2025年债市收益率总体震荡上行，短端表现相对较好。虽然从全年维度来看，流动性层面央行态度整体维持宽松，经济基本面角度货币和信贷周期、物价因子修复速率呈现前高后低的态势，但是债市对2024年利率快速下行“透支”行情的修正较为持续，特别是一季度的央行公开市场投放持续偏紧和下半年的债基销售规则、税费改革等负面事件压制债市，长久期资产受到负债端扰动更加明显，10年国债到期收益率最大上行30BP左右。目前来看，后期央行延续流动性宽松的确定性较高，降准预期有所升温，负债端扰动可能亦接近尾声，判断债市在2026年将逐步迎来行情机会，预计“短端好于长端、配置优于交易”的市场特征仍会有一定持续性，在曲线走陡，利差改善的趋势中，我们总体维持偏中性观点，对配置机会的把握相对波段交易会更加积极，短期关注套息空间变化和信贷开门红情况。

### 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。本产品所投资的非标准化债权类资产的投资比例，不超过产品说明书约定的比例上限，资产到期日不晚于本产品的最近一次开放日。

### 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1.0402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     | 82.00%    | 85.97%    |
| 2  | 权益类       | 6.21%     | 12.97%    |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | 0.00%     | 0.00%     |
| 4  | 混合类       | 11.79%    | 1.06%     |
| 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  | XTDKX202502240023 | 中粮信托·南盈14号集合资金信托计划(第2期)    | 125,246,693.75 | 26.32        |
| 2  | XTDKX202502240001 | 百瑞恒益1605号集合资金信托计划(南瑞9号)第1期 | 100,219,672.00 | 21.06        |
| 3  | ZJQTT202506230004 | 申万宏源宁睿新享1号集合资产管理计划         | 54,110,898.48  | 11.37        |
| 4  | ZJQTT202410090021 | 华安基金-宁利1号集合资产管理计划          | 21,464,254.54  | 4.51         |

|    |                       |                         |               |      |
|----|-----------------------|-------------------------|---------------|------|
| 5  | HHQTT2024052<br>90002 | 中信期货宁稳2号集合<br>资产管理计划    | 21,316,436.48 | 4.48 |
| 6  | 2080043               | 20泰信债01                 | 20,736,320.00 | 4.36 |
| 7  | 102282374             | 22宿迁经开MTN003            | 20,106,620.00 | 4.23 |
| 8  | HHQTT2023042<br>60001 | 中信期货宁稳1号集合<br>资产管理计划    | 19,722,698.17 | 4.15 |
| 9  | ZZGJT2020070<br>60001 | 鑫沅资产金梅花141号<br>集合资产管理计划 | 13,376,320.12 | 2.81 |
| 10 | 102383428             | 23津城建MTN016             | 10,204,620.00 | 2.14 |

### 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<br>期限 | 到期收益分配        | 交易结构 | 风险<br>状况 |
|----|-----------------------------------|--|------------|---------------|------|----------|
| 1  | 东台市文<br>化旅游投<br>资发展集<br>团有限公<br>司 | 百瑞恒益<br>1605号集合资<br>金信托计划<br>(南瑞9号<br>)第1期 | 56         | 按季付息,到<br>期还本 | 信托贷款 | 正常       |
| 2  | 泰州高教<br>投资发展<br>有限公司              | 中粮信托·南<br>盈14号集合<br>资金信托计划<br>(第2期)        | 56         | 按季付息,到<br>期还本 | 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 | 0120050000000034<br>0 | 南京银行致远<br>1912一年定开 | 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<br>：张） | 总金额（单位<br>：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<br>：张） | 总金额（单位<br>：元） |
| —  | —     | —    | —    | —            | —             |

### 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<br>产品名称                        | 资产管理产<br>品代码          | 报告期内买入 资产管理产品 |               |
|----|----------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
|    |                |                                     |                       | 数量（单位<br>：张）  | 总金额（单位<br>：元） |
| 1  | 鑫沅资产管理<br>有限公司 | 鑫沅资产<br>金梅花<br>141号集<br>合资产管<br>理计划 | ZZGJT202007<br>060001 | 16769144.77   | 21000000.00   |

### 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 | 24040.34   |
| 2  | 代销费  | 南京银行股份有限公司 | 1345660.37 |

|   |     |            |          |
|---|-----|------------|----------|
| 3 | 托管费 | 南京银行股份有限公司 | 92377.79 |
|---|-----|------------|----------|

南银理财有限责任公司

2025年12月31日