

南银理财增瑞财富牛（最低持有120天）1号公募人民币理
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	南银理财增瑞财富牛（最低持有120天）1号公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003224000203（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	2024年09月27日
报告期末产品份额总额	3,854,773,945.04份
报告期末产品杠杆水平	108.90%
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,兴业基金管理有限公司,华夏基金管理有限公司,华泰资产管理有限公司,华鑫证券有限责任公司,富国基金管理有限公司,广发基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,中国人寿资产管理有限公司,南方基金管理股份有限公司,景顺长城基金管理有限公司,上海东方证券资产管理有限公司,百年保险资产管理有限责任公司
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
Z70015	3,855,421,740.94	1.042690	1.042690	177,343.59
Z70016	163,778,950.30	1.041819	1.041819	

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。

权益方面，在三季度一轮低波、快速的普涨后，市场经历了季度维度的震荡调整，板块分化突出，泛科技产业链超额显著，红利明显承压。从大类资产配置和全球资金流动的角度看，中国资产依然具备较高性价比。但历史估值看，除纯内需板块，中国资产整体已修复至中枢以上，部分板块估值处于偏贵区间，结构选择需更加谨慎。

展望后市，预计经济结构K型复苏，通胀温和回升，货币环境维持宽松。债券方面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，在把握中短久期品种票息机会的基础上择机参与长债波段机会。权益方面春季躁动值得期待，继续保持中枢以上仓位，在配置自由现金流资产的基础上，积极寻找结构性机会。

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Z70015份额净值为1.042690元，Z70016份额净值为1.041819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	94.66%	86.88%
2	权益类	5.34%	13.11%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.00%	0.01%
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	ZJQTT202308250001	中粮信托-鼎兴5号集合资金信托计划	310,613,913.23	7.73
2	ZZGJT202007060001	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	310,015,761.84	7.71
3	ZJQTT202503170027	中诚信托-日日升6号集合资金信托计划	252,342,453.66	6.28
4	XJCKX202312190022	浦发银行南京分行活期存款	120,010,156.94	2.99

5	ZJQTT202508110003	华泰资产宁泰稳盈货币资产管理产品	100,115,853.59	2.49
6	DQCKX202508120001	上海银行定期存款20250812A	100,000,000.00	2.49
7	IBD20251126300039	57日线上同业存款	100,000,000.00	2.49
8	IBD20251203300050	62日线上同业存款	100,000,000.00	2.49
9	ZJQTT202112280001	景顺长城南景悦享1号集合资产管理计划	93,030,408.07	2.31
10	ZJQTT202210190001	招商基金-安鑫2号集合资产管理计划	81,918,264.79	2.04

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
—	—	—	—	—	—	—

§ 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	0101000000001206	南京银行南京分行南银理财增瑞财富牛最低持有120天1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）
—	—	—	—	—	—

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海安经开SCP006	012582945	500000.00	50002534.25
2	南京银行股份有限公司	25溧水经开PPN006	032580517	300000.00	30001528.77
3	南京银行股份有限公司	25滨湖建设SCP014	012581963	200000.00	20002794.52
4	南京银行股份有限公司	25中拓SCP010	012582765	300000.00	30001545.21
5	南京银行股份有限公司	22凤城河PPN001	032280530	200000.00	20571780.82
6	南京银行股份有限公司	25沛县城投PPN001	032580320	300000.00	30002358.90
7	南京银行股份有限公司	25华诚医学PPN001	032501032	200000.00	20004356.16
8	南京银行股份有限公司	25瘦西湖旅SCP001	012580055	500000.00	50002726.03
9	南京银行股份有限公司	25昆山文商MTN001	102580055	300000.00	30001742.47
10	江苏江南农村商业银行股份有限公司	25金坛国发SCP001	012581626	200000.00	20000915.07
11	南京银行股份有限公司	24海发宝诚SCP002	012483885	900000.00	90151995.21
12	南京银行股份有限公司	22胶州城投MTN002	102280898	300000.00	30888098.63
13	南京银行股份有限公司	25长江开发SCP002	012582960	500000.00	50002424.66
14	南京银行股份有限公司	22牛首山PPN003	032280712	200000.00	20749369.86
15	南京银行股份有限公司	25泰东新城PPN001	032501266	200000.00	20001090.41
16	南京银行股份有限公司	25海发集团MTN001	102580129	300000.00	30005794.52
17	南京银行股份有限公司	25盐城高新PPN001	032580054	200000.00	20004076.71
18	南京银行股份有限公司	25高邮经济PPN001	032580005	300000.00	30005646.58
19	南京银行股份有限公司	25盐城港MTN002	102583625	300000.00	30002301.37

20	南京银行股份有限公司	25宏信国 资MTN001	102580835	200000.00	20001506.85
21	南京银行股份有限公司	25徐工集 团 SCP012(科创债)	012582952	300000.00	29991526.03
22	南京银行股份有限公司	25新华报 业SCP001	012580186	500000.00	50002383.56
23	南京银行股份有限公司	25连云工 投 MTN001(绿色)	102580084	200000.00	20001534.25
24	南京银行股份有限公司	25淮安交 通PPN001	032501257	200000.00	20000958.90
25	江苏江南农村 商业银行股份 有限公司	25镇江文 旅CP003	042580343	200000.00	20000931.51
26	南京银行股份 有限公司	25日照城 投 MTN001B	102580505	300000.00	30002317.81
27	南京银行股份 有限公司	25金坛国 发SCP001	012581626	200000.00	20000915.07

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	ZZGJT202007 060001	484509260.81	600000000.00
2	鑫沅资产管理 有限公司	鑫沅资产 鑫梅花 598号集 合资产管 理计划	ZJQTT202507 090025	4831851.57	5000000.00

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	10333607.36
2	托管费	南京银行股份有限公司	1269838.90
3	其他服务费用	南京银行股份有限公司	10000.00

南银理财有限责任公司

2025年12月31日