

南银理财盈瑞合利灵活价值精选主题（最低持有371天
）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	南银理财盈瑞合利灵活价值精选主题（最低持有371天）公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003223000062（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03月28日
报告期末产品份额总额	185,612,222.81份
报告期末产品杠杆水平	100.38%
合作机构	中信信托有限责任公司,华夏基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,富国基金管理有限公司,鑫元基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,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

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
799010	196,760,182.21	1.0600	1.0600	365,013.29

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

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。

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。

本产品主要配置债券和股票资产，全年保持了较高的固收类资产配置比例，权益类资产保持较高仓位，配置了价值、周期以及港股核心资产。考虑到政策和经济的中期预期有望逐步改善，未来保持相对较高的权益仓位。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

产品持仓中维持合理比例高流动性资产，提前做好关键时点资金储备，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Z99010份额净值为1.0600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	59.67%	59.07%
2	权益类	40.33%	40.93%
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	ZZGJT202007060001	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	41,467,335.85	21.08

2	ZJQTT2025022 70021	中信信托信宁添利1号 证券投资集合资金信托 计划	25,093,720.57	12.75
3	XJCKX20230228 0001	工商银行南分活期存款	15,183,283.96	7.72
4	513050	中概互联	13,643,100.00	6.93
5	002065	景顺长城景盛双息收益 债券A	10,128,962.63	5.15
6	513180	恒指科技	9,589,200.00	4.87
7	000333	美的集团	9,065,400.00	4.61
8	ZJQTT2024100 90021	华安基金-宁利1号集合 资产管理计划	5,031,146.58	2.56
9	159201	自由现金	4,860,000.00	2.47
10	002233	塔牌集团	4,324,800.00	2.20

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	0120080000001116	南银理财盈瑞合 利灵活价值精选 主题最低持有 371天	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）
—	—	—	—	—	—

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	20086774.86	25000000.00
2	鑫元基金管理有限公司	鑫元中证800红利低波动ETF	563980	4000000.00	3983591.10

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	794032.47
2	托管费	南京银行股份有限公司	33869.61

南银理财有限责任公司

2025年12月31日