

南银理财珠联璧合安稳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	南银理财珠联璧合安稳1912一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000019（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05日
报告期末产品份额总额	4,970,728,951.93份
报告期末产品杠杆水平	104.24%
合作机构	中信信托有限责任公司,中粮信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,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,百瑞信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,景顺长城基金管理有限公司,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
Z30008	2,752,755,961.32	1.0272	1.2551	63,836.95
Z31008	618,568,214.30	1.0270	1.0270	
Z32008	211,006,782.02	1.0260	1.0260	
Z33008	502,379,272.14	1.0254	1.0254	
ZA31008	357,929,500.16	1.0283	1.0283	
ZA32008	232,295,882.49	1.0272	1.0272	
ZA33008	430,073,935.38	1.0266	1.0266	

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Z30008份额净值为1.0272元，Z31008份额净值为1.0270元，Z32008份额净值为1.0260元，Z33008份额净值为1.0254元，ZA31008份额净值为1.0283元，ZA32008份额净值为1.0272元，ZA33008份额净值为1.0266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	93.90%	89.98%
2	权益类	6.10%	10.02%
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	ZJQTT202311240021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	654,294,476.87	12.82
2	ZJQTT202306200001	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	591,995,225.96	11.60

3	XTDKX202503030024	中信信托·惠泽12号债权投资集合资金信托计划第1期	501,094,030.00	9.82
4	XTDKX202502260035	百瑞恒益1679号集合资金信托计划（南恒投资）第1期	492,906,032.76	9.66
5	XTDKX202502240023	中粮信托·南盈14号集合资金信托计划（第2期）	240,473,652.00	4.71
6	XTDKX202502180021	粤财信托·瑞兴196号集合资金信托计划（第1期）	200,245,750.00	3.92
7	XTDKX202503260022	粤财信托·瑞兴198号集合资金信托计划第1期	165,522,003.20	3.24
8	XTDKX202502260040	重庆信托扬州发展4号集合资金信托计划第2期	150,288,700.50	2.94
9	240111	23建投Y2	101,378,500.00	1.99
10	XTDKX202503280002	重庆信托·扬州发展5号集合资金信托计划第1期	100,220,908.00	1.96

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	北京天恒置业集团有限公司	百瑞恒益1679号集合资金信托计划（南恒投资）第1期	58	按年付息，到期还本	信托贷款	正常
2	高邮市交通产业投资集团有限公司	重庆信托·扬州发展5号集合资金信托计划第1期	61	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	江苏东和投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴198号集合资金信托计划第1期	61	按年付息，到期还本	信托贷款	正常

4	扬州邗城 国控集团 有限公司	重庆信托扬州 发展4号集合 资金信托计划 第2期	58	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
5	云瀚信息 科技有限 公司	中信信托·惠 泽12号债权 投资集合资金 信托计划第 1期	62	不规则付息	信托贷款	正常
6	泰州市泰 政交通投 资有限公 司	百瑞恒益 1705号集合资 金信托计划 (鹏南17号)第1期	61	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
7	无锡惠山 高科集团 有限公司	粤财信托·瑞 兴196号集合 资金信托计划 (第1期)	51	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
8	泰州高教 投资发展 有限公司	中粮信托·南 盈14号集合 资金信托计划 (第2期)	56	按季付息，到 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	0120050000000316	南京银行安稳 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 ：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	50416575.34

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	24宿迁城投MTN001	102480361	500000.00	51783000.00
2	南京银行股份有限公司	25江宁经开MTN002	102583472	700000.00	70004679.45
3	南京银行股份有限公司	22嘉南投资PPN001	032280420	300000.00	30909493.15
4	南京银行股份有限公司	25溧水产投MTN001	102582887	500000.00	50003000.00
5	南京银行股份有限公司	25恒廷实业MTN001	102580841	100000.00	10000657.53
6	南京银行股份有限公司	25海兴PPN002	032501248	200000.00	20004076.71
7	南京银行股份有限公司	24日照能源PPN001	032481592	350000.00	35085016.44
8	南京银行股份有限公司	24日照银行永续债01	242480085	500000.00	50416575.34
9	南京银行股份有限公司	25潍坊水务MTN001B	102580754	400000.00	40003945.21
10	南京银行股份有限公司	24银宝控股PPN004	032480861	300000.00	30301010.96
11	南京银行股份有限公司	24南通融通PPN001	032480989	260000.00	26265755.62
12	南京银行股份有限公司	25昆山文商MTN001	102580055	500000.00	50002904.11

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	ZJQTT202306200001	922419331.32	981000000.00

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	紫金信托有限责任公司	32000000.00
1	代销费	日照银行股份有限公司	23832.87
2	代销费	南京银行股份有限公司	6682534.08
4	托管费	南京银行股份有限公司	913433.11

南银理财有限责任公司

2025年12月31日