

南银理财珠联璧合安稳1909一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1909一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000022（投资者可依据该编码在中国理财网 <a href="http://www.chinawealth.com.cn">www.chinawealth.com.cn</a> 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09月05日
报告期末产品份额总额	5,389,411,307.54份
报告期末产品杠杆水平	107.59%
合作机构	上海国际信托有限公司,中信信托有限责任公司,南京证券股份有限公司,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,招商信诺资产管理有限公司,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
Z30005	3,082,720,373.93	1.0021	1.2566	84,570.85
Z31005	445,899,370.34	1.0020	1.0393	
Z32005	295,704,570.75	1.0021	1.0390	
Z33005	103,872,252.53	1.0020	1.0020	
ZB30005	21,672,276.95	1.0021	1.0021	
ZB31005	19,064,981.05	1.0023	1.0023	
ZB32005	32,419,260.40	1.0021	1.0021	
ZB33005	50,890,127.27	1.0020	1.0020	
ZC30005	6,618,470.27	1.0021	1.0021	
ZC31005	9,201,176.70	1.0023	1.0023	
ZC32005	2,503,324.85	1.0021	1.0021	
ZC33005	3,547,469.46	1.0021	1.0021	
ZD30005	30,559,160.27	1.0021	1.0021	

ZD31005	80,626,196.97	1.0023	1.0023
ZD32005	48,739,939.10	1.0022	1.0022
ZD33005	49,743,882.42	1.0021	1.0021
ZE30005	210,482.54	1.0022	1.0022
ZE31005	19,054,320.02	1.0024	1.0024
ZE32005	13,364,862.78	1.0022	1.0022
ZE33005	8,760,974.22	1.0021	1.0021
ZF30005	75,114,647.40	1.0021	1.0021
ZF31005	68,152,805.01	1.0023	1.0023
ZF32005	85,771,481.14	1.0022	1.0022
ZF33005	44,420,961.13	1.0021	1.0021
ZG30005	4,830,954.40	1.0022	1.0022
ZG31005	13,458,290.08	1.0024	1.0024
ZG32005	18,359,635.68	1.0022	1.0022
ZG33005	24,121,825.31	1.0021	1.0021
ZH31005	16,301,031.59	1.0024	1.0024
ZI32005	356,642,696.90	1.0022	1.0022
ZM30005	645,071.67	1.0021	1.0021
ZM31005	1,543,655.18	1.0023	1.0023
ZM32005	3,506,995.79	1.0021	1.0021
ZM33005	6,399,826.28	1.0020	1.0020
ZO30005	100.31	1.0031	1.0031
ZO31005	852,122.42	1.0023	1.0023
ZO32005	120,464.49	1.0022	1.0022
ZO33005	560,531.76	1.0021	1.0021
ZO30005	4,968,473.92	1.0021	1.0021
ZO31005	2,197,575.66	1.0023	1.0023
ZO32005	2,559,033.26	1.0021	1.0021
ZO33005	1,611,568.95	1.0020	1.0020
ZR30005	152,149.90	1.0022	1.0022
ZR32005	30,068.73	1.0022	1.0022
ZR33005	200,436.85	1.0021	1.0021
ZS30005	224,095,249.49	1.0022	1.0022
ZS31005	34,384,400.96	1.0024	1.0024
ZS32005	41,328,126.41	1.0022	1.0022
ZS33005	43,524,953.18	1.0021	1.0021

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Z30005份额净值为1.0021元，Z31005份额净值为1.0020元，Z32005份额净值为1.0021元，Z33005份额净值为1.0020元，ZB30005份额净值为1.0021元，ZB31005份额净值为1.0023元，ZB32005份额净值为1.0021元，ZB33005份额净值为1.0020元，ZC30005份额净值为1.0021元，ZC31005份额净值为1.0023元，ZC32005份额净值为1.0021元，ZC33005份额净值为1.0021元，ZD30005份额净值为1.0021元，ZD31005份额净值为1.0023元，ZD32005份额净值为1.0022元，ZD33005份额净值为1.0021元，ZE30005份额净值为1.0022元，ZE31005份额净值为1.0024元，ZE32005份额净值为1.0022元，ZE33005份额净值为1.0021元，ZF30005份额净值为1.0021元，ZF31005份额净值为1.0023元，ZF32005份额净值为1.0022元，ZF33005份额净值为1.0021元，ZG30005份额净值为1.0022元，ZG31005份额净值为1.0024元，ZG32005份额净值为1.0022元，ZG33005份额净值为1.0021元，ZH31005份额净值为1.0024元，ZI32005份额净值为1.0022元，ZM30005份额净值为1.0021元，ZM31005份额

净值为1.0023元，ZM32005份额净值为1.0021元，ZM33005份额净值为1.0020元，Z030005份额净值为1.0031元，Z031005份额净值为1.0023元，Z032005份额净值为1.0022元，Z033005份额净值为1.0021元，ZQ30005份额净值为1.0021元，ZQ31005份额净值为1.0023元，ZQ32005份额净值为1.0021元，ZQ33005份额净值为1.0020元，ZR30005份额净值为1.0022元，ZR32005份额净值为1.0022元，ZR33005份额净值为1.0021元，ZS30005份额净值为1.0022元，ZS31005份额净值为1.0024元，ZS32005份额净值为1.0022元，ZS33005份额净值为1.0021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	90.05%	90.06%

2	权益类	9.95%	9.94%
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	ZCZQT202512220021	招商信诺资管-兴诺1号资产支持计划	530,000,930.47	9.81
2	XTDKX202512080023	重庆信托·泰州发展21号集合资金信托计划(第1期)	391,201,808.40	7.24
3	XTDKX202512170001	重庆信托扬州发展8号集合资金信托计划第1期	224,542,875.20	4.16
4	XTDKX202512090001	中信信托·兴邦115号固定收益类信托计划第1期	190,727,741.80	3.53
5	XTDKX202512110001	中信信托·兴邦114号固定收益类信托计划(第1期)	190,566,234.20	3.53
6	XTDKX202512170002	中信信托·兴邦116号固定收益类信托计划第1期	190,505,928.20	3.53
7	XTDKX202512230021	上信普睿2号信托贷款集合资金信托计划第1期	190,232,675.90	3.52
8	XTDKX202512100021	粤财信托·瑞兴241号集合资金信托计划(第3期)	150,503,874.00	2.79
9	102483913	24余姚城投MTN003	100,483,800.00	1.86
10	032501325	25海安建投PPN001	100,444,700.00	1.86

## 5.3 报告期末非标准化债权类资产明细

序	融资客户	项目名称	剩余融资	到期收益分配	交易结构	风险
---	------	------	------	--------	------	----

号			期限（天）			状况
1	中国建筑第二工程局有限公司	招商信诺资管-兴诺1号资产支持计划	364	利随本清	资产证券化(债权型)	正常
2	泰兴市中鑫投资集团有限公司	重庆信托·泰州发展12号集合资金信托计划（第1期）	359	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	绍兴市柯桥区建设集团有限公司	中信信托·兴邦114号固定收益类信托计划（第1期）	346	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	东台市国有资产经营集团有限公司	中信信托·兴邦115号固定收益类信托计划第1期	345	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	江苏武进太湖湾旅游发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿11号集合资金信托计划（第2期）	345	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
6	江苏开晟产业发展集团有限公司	中信信托·兴邦109号固定收益类信托计划第1期	352	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	江苏双湖投资控股集团有限公司	中信信托·兴邦116号固定收益类信托计划第1期	352	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
8	扬州江淮建设发展有限公司	重庆信托扬州发展15号集合资金信托计划第1期	359	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
9	邳州市产业投资控股集团有限公司	粤财信托·瑞兴241号集合资金信托计划（第3期）	345	利随本清	信托贷款	正常
10	扬州新材料国资控股集团有限公司	重庆信托扬州发展8号集合资金信托计划第1期	352	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

11	江苏中扬清洁能源发展有限公司	上信普睿2号信托贷款集合资金信托计划第1期	352	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
12	泰州市泰政港口投资有限公司	重庆信托·泰州发展21号集合资金信托计划（第1期）	345	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	淮安市交投建设管理有限公司	粤财信托·瑞兴239号集合资金信托计划（第1期）	359	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	0120090000000319	南京银行安稳1909一年定开	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）
—	—	—	—	—	—

##### 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	江苏江南农村商业银行股份有限公司	24金坛国发PPN001	032480969	100000.00	10094690.55
2	南京银行股份有限公司	25江北新区MTN004	102580606	500000.00	50003520.55



3	南京银行股份有限公司	25南京浦口MTN001	102585058	500000.00	50003150.68
4	江苏江南农村商业银行股份有限公司	23先行控股PPN004	032380926	200000.00	20433752.05
5	南京银行股份有限公司	25常高新MTN003	102581529	500000.00	50009328.77
6	南京银行股份有限公司	25盐城城镇PPN003	032580650	340000.00	34002328.77
7	南京银行股份有限公司	23先行控股PPN004	032380926	200000.00	20433752.05
8	南京银行股份有限公司	25未来科技PPN001	032501044	300000.00	30305779.32
9	南京银行股份有限公司	22宿迁经开MTN002	102281944	100000.00	10118507.95
10	南京银行股份有限公司	25天恒置业MTN002	102581593	300000.00	30002013.70
11	南京银行股份有限公司	24南太湖PPN001	032400918	100000.00	10211592.47
12	南京银行股份有限公司	25方洋MTN006	102584805	500000.00	50003136.99
13	南京银行股份有限公司	25宿迁新城CP002	042580533	150000.00	15012393.29
14	南京银行股份有限公司	25镇江城投PPN003	032580673	100000.00	10049662.19
15	南京银行股份有限公司	24中兴国资MTN002	102481857	400000.00	41134532.05
16	南京银行股份有限公司	25盐城城镇PPN001	032580381	500000.00	50003561.64

### 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）
—	—	—	—	—	—

### 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	172207.25

2	代销费	南京银行股份有限公司	6131168.89
3	托管费	南京银行股份有限公司	710760.63

南银理财有限责任公司

2025年12月31日