南银理财珠联璧合安稳1906一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1906一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000025（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06月19日
报告期末产品份额总额	6,819,479,241.32份
报告期末产品杠杆水平	102.58%
合作机构	中信信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,南京证券股份有限公司,国投泰康信托有限公司,国通信托有限责任公司,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,紫金信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司,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
Z30002	2,805,358,536.82	1.0124	1.2677	70,123.98
Z31002	395,781,807.11	1.0121	1.0121	
ZB30002	534,041,785.70	1.0124	1.0124	
ZB31002	568,925,993.38	1.0121	1.0121	
ZC30002	77,316,144.63	1.0128	1.0128	
ZC31002	29,608,500.12	1.0124	1.0124	
ZD30002	135,870,772.76	1.0130	1.0130	
ZD31002	298,779,131.10	1.0126	1.0126	
ZE30002	55,376,478.18	1.0134	1.0134	
ZE31002	17,129,701.11	1.0130	1.0130	
ZF30002	166,663,932.62	1.0128	1.0128	

ZF31002	157,346,214.12	1.0124	1.0124	
ZG30002	115,083,143.79	1.0132	1.0132	
ZG31002	199,179,392.43	1.0128	1.0128	
ZI30002	303,935,190.37	1.0137	1.0137	
ZJ30002	347,805,516.67	1.0124	1.0124	
ZJ31002	302,078,577.65	1.0120	1.0120	
ZK30002	57,254,714.77	1.0124	1.0124	
ZK31002	116,139,710.62	1.0120	1.0120	
ZL31002	21,029,097.69	1.0124	1.0124	
ZM30002	65,359,954.52	1.0124	1.0124	
ZM31002	44,448,359.04	1.0121	1.0121	
ZN30002	90,346,067.43	1.0136	1.0136	

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Z30002份额净值为1.0124元，Z31002份额净值为1.0121元，ZB30002份额净值为1.0124元，ZB31002份额净值为1.0121元，ZC30002份额净值为1.0128元，ZC31002份额净值为1.0124元，ZD30002份额净值为1.0130元，ZD31002份额净值为1.0126元，ZE30002份额净值为1.0134元，ZE31002份额净值为1.0130元，ZF30002份额净值为1.0128元，ZF31002份额净值为1.0124元，ZG30002份额净值为1.0132元，ZG31002份额净值为1.0128元，ZI30002份额净值为1.0137元，ZJ30002份额净值为1.0124元，ZJ31002份额净值为1.0120元，ZK30002份额净值为1.0124元，ZK31002份额净值为1.0120元，ZL31002份额净值为1.0124元，ZM30002份额净值为1.0124元，ZM31002份额净值为1.0121元，ZN30002份额净值为1.0136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	92.52%	87.18%
2	权益类	7.48%	12.82%
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	ZJQTT2023112 40021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	1,342,638,951.30	19.44
2	ZJQTT2025071 00001	中诚信托-日日升8号集合资金信托计划	819,913,326.93	11.87
3	XTDKX2025081 40022	陆家嘴信托-稳新-南睿9号集合资金信托计划第1期	310,509,295.90	4.50
4	ZJQTT2023062 00001	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	241,605,124.34	3.50
5	XTDKX20250826 0001	中信信托·兴邦111号固定收益类信托计划（第1期）	230,425,897.90	3.34
6	XTDKX20250730 0004	粤财信托·瑞兴237号集合资金信托计划第3期	201,442,142.88	2.92
7	ZJQTT2024120 40001	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	200,714,301.47	2.91
8	XTDKX2025081 90023	重庆信托扬州发展6号集合资金信托计划第2期	190,394,386.80	2.76
9	XTDKX2025081 80004	重庆信托·徐州发展1号集合资金信托计划（第2期）	190,381,303.40	2.76

10	XTDKX2025091 60002	中信信托·兴邦112号固定收益类信托计划（第1期）	109,250,076.52	1.58

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	嵊州市交通投资发展集团有限公司	中信信托·兴邦111号固定收益类信托计划（第1期）	240	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
2	盐城市水务集团有限公司	粤财信托·瑞兴244号集合资金信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	淮安市清江浦城投控股集团有限公司	中信信托·兴邦110号固定收益类信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	盐城高新区投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴242号集合资金信托计划第2期	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	如东县民泰城乡建设工程有限公司	粤财信托·瑞兴237号集合资金信托计划第3期	226	利随本清	信托贷款	正常
6	江苏盐城港控股集团有限公司	中信信托·兴邦103号固定收益类信托计划第2期	226	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	盐城市大纵湖湖区资源开发有限公司	国通信托·纵湖资源集合资金信托计划第2期	233	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
8	泰州国控投资集团有限公司	中信信托·兴邦112号固定收益类信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

9	靖江市欣城建设发展有限公司	重庆信托·泰州发展20号集合资金信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
10	扬州高发产业投资发展集团有限公司	粤财信托瑞兴243号集合资金信托计划第1期	238	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
11	仪征市扬子文旅控股集团有限公司	重庆信托扬州发展6号集合资金信托计划第3期	232	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
12	仪征市扬子文旅控股集团有限公司	重庆信托扬州发展6号集合资金信托计划第2期	232	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	泰州医药城控股集团有限公司	重庆信托·泰州发展5号集合资金信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	沛县城市建设投资发展集团有限公司	重庆信托·徐州发展1号集合资金信托计划（第2期）	231	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
15	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2期）	243	利随本清	信托贷款	正常
16	阜宁县城发控股集团有限公司	中信信托·兴邦106号固定收益类信托计划第1期	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
17	泰州市华融城镇建设有限公司	中信信托·兴邦96号固定收益类信托计划（第1期）	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
18	启东安瑞达开发建设有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿9号集合资金信托计划第1期	215	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
19	盐城盛州投资控股集团有限公司	中信信托·兴邦105号固定收益类信托计划第1期	243	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

20	泰州市城市建设投资控股有限公司	重庆信托·泰州城控集合资金信托计划（第1期）	243	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	0120030000000299	南京银行安稳1906一年定开	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	南京高科股份有限公司	25南京高科MTN002	102583172	300000.00	30001775.34
2	日照银行股份有限公司	23日照银行二级资本债01	232380051	600000.00	64511424.66

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无锡建投SCP003	012483375	500000.00	50634534.25
2	南京银行股份有限公司	25圆宏控股PPN001	032501271	500000.00	50060863.01
3	南京银行股份有限公司	25中铝国工MTN001	102583191	300000.00	30001849.32
4	南京银行股份有限公司	25南京高科MTN002	102583172	300000.00	30001775.34
5	南京银行股份有限公司	25安市淮阴MTN002	102581674	500000.00	50003273.97

6	南京银行股份有限公司	25溧水产投MTN002	102582491	500000.00	50002821.92
7	南京银行股份有限公司	25未来科技PPN001	032501044	500000.00	50509632.19
8	南京银行股份有限公司	23日照银行二级资本债01	232380051	600000.00	64511424.66
9	南京银行股份有限公司	22钟楼新城MTN001	102281816	600000.00	61571901.37
10	南京银行股份有限公司	25徐工集团SCP001(科创票据)	012580688	500000.00	50205260.27
11	江苏江南农村商业银行股份有限公司	25金东城投PPN002	032501281	300000.00	30001783.56
12	南京银行股份有限公司	24先行控股SCP004	012483320	850000.00	86243398.63
13	南京银行股份有限公司	25南京商旅MTN001	102581376	200000.00	20004898.63
14	南京银行股份有限公司	25苏海投资MTN001	102580199	300000.00	30320891.92
15	南京银行股份有限公司	25筑富实业MTN001	102581451	200000.00	20001709.59

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	紫金信托有限责任公司	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	ZJQTT202412040001	200533821.03	200000000.00
2	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	321511911.49	340000000.00

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	85831.25
2	代销费	南京银行股份有限公司	5539232.95
3	代销费	丹阳农商行	3810.10
4	托管费	南京银行股份有限公司	806970.33

南银理财有限责任公司

2025年12月31日