南银理财珠联璧合安稳1908一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1908一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000023（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08月15日
报告期末产品份额总额	9,904,319,311.84份
报告期末产品杠杆水平	103.70%
合作机构	中信信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,交银国际信托有限公司,华鑫证券有限责任公司,国投泰康信托有限公司,天弘基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,紫金信托有限责任公司,鑫沅资产管理有限公司,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
Z30004	3,399,226,469.27	1.0083	1.2582	89,666.53
Z31004	93,456,242.54	1.0075	1.0075	
Z32004	325,544,531.59	1.0068	1.0068	
Z33004	372,510,297.05	1.0059	1.0059	
ZB30004	281,812,236.32	1.0083	1.0083	
ZB31004	536,106,757.00	1.0075	1.0075	
ZB32004	319,924,471.87	1.0068	1.0068	
ZB33004	454,209,540.18	1.0059	1.0059	
ZC30004	38,706,567.33	1.0084	1.0084	
ZC31004	72,153,975.25	1.0076	1.0076	
ZC32004	119,217,335.34	1.0069	1.0069	
ZC33004	110,201,256.35	1.0060	1.0060	

ZD30004	198,374,734.26	1.0085	1.0085	
ZD31004	211,264,039.47	1.0077	1.0077	
ZD32004	182,201,499.59	1.0070	1.0070	
ZD33004	111,606,786.96	1.0061	1.0061	
ZE30004	36,325,531.67	1.0088	1.0088	
ZE31004	168,508,760.10	1.0079	1.0079	
ZE32004	92,518,824.76	1.0072	1.0072	
ZE33004	110,212,263.17	1.0063	1.0063	
ZF30004	153,842,414.63	1.0085	1.0085	
ZF31004	56,149,574.56	1.0077	1.0077	
ZF32004	226,706,977.19	1.0070	1.0070	
ZF33004	160,553,393.79	1.0061	1.0061	
ZG30004	108,541,996.62	1.0087	1.0087	
ZG31004	112,825,048.95	1.0078	1.0078	
ZG32004	141,575,185.96	1.0071	1.0071	
ZG33004	113,762,458.80	1.0062	1.0062	
ZH30004	21,894,939.19	1.0088	1.0088	
ZH33004	34,272,209.69	1.0063	1.0063	
ZI31004	145,850,843.16	1.0079	1.0079	
ZJ30004	147,031,256.96	1.0083	1.0083	
ZJ31004	114,770,465.08	1.0076	1.0076	
ZJ32004	273,071,907.50	1.0069	1.0069	
ZJ33004	199,746,440.45	1.0060	1.0060	
ZK30004	85,186,387.23	1.0083	1.0083	
ZL32004	96,897,834.61	1.0070	1.0070	
ZM30004	51,004,929.41	1.0083	1.0083	
ZM31004	71,003,406.09	1.0075	1.0075	
ZM32004	65,500,003.61	1.0068	1.0068	
ZM33004	125,746,288.14	1.0059	1.0059	
ZN30004	40,358,857.37	1.0089	1.0089	
ZO30004	12,690,649.05	1.0085	1.0085	
ZO31004	7,469,990.11	1.0077	1.0077	
ZO32004	9,610,332.66	1.0070	1.0070	
ZO33004	13,670,511.88	1.0061	1.0061	
ZO32004	70,311,566.06	1.0068	1.0068	
ZO33004	48,897,853.15	1.0059	1.0059	
ZR32004	10,314,901.69	1.0072	1.0072	
ZR33004	25,878,348.16	1.0063	1.0063	

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Z30004份额净值为1.0083元，Z31004份额净值为1.0075元，Z32004份额净值为1.0068元，Z33004份额净值为1.0059元，ZB30004份额净值为1.0083元，ZB31004份额净值为1.0075元，ZB32004份额净值为1.0068元，ZB33004份额净值为1.0059元，ZC30004份额净值为1.0084元，ZC31004份额净值为1.0076元，ZC32004份额净值为1.0069元，ZC33004份额净值为1.0060元，ZD30004份额净值为1.0085元，ZD31004份额净值为1.0077元，ZD32004份额净值为1.0070元，ZD33004份额净值为1.0061元，ZE30004份额净值为1.0088元，ZE31004份额净值为1.0079元，ZE32004份额净值为1.0072元，ZE33004份额净值为1.0063元，ZF30004份额净值为1.0085元，ZF31004份额净值为1.0077元，ZF32004份额净值为1.0070元，ZF33004份额净值为1.0061元，ZG30004份额净值为1.0087元，ZG31004份额净值为1.0078元，ZG32004份额净值为1.0071元，ZG33004份额净值为1.0062元，ZH30004份额净值为

1.0088元，ZH33004份额净值为1.0063元，ZI31004份额净值为1.0079元，ZJ30004份额净值为1.0083元，ZJ31004份额净值为1.0076元，ZJ32004份额净值为1.0069元，ZJ33004份额净值为1.0060元，ZK30004份额净值为1.0083元，ZL32004份额净值为1.0070元，ZM30004份额净值为1.0083元，ZM31004份额净值为1.0075元，ZM32004份额净值为1.0068元，ZM33004份额净值为1.0059元，ZN30004份额净值为1.0089元，ZO30004份额净值为1.0085元，ZO31004份额净值为1.0077元，ZO32004份额净值为1.0070元，ZO33004份额净值为1.0061元，ZQ32004份额净值为1.0068元，ZQ33004份额净值为1.0059元，ZR32004份额净值为1.0072元，ZR33004份额净值为1.0063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	96.25%	91.00%
2	权益类	3.75%	9.00%
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	ZJQTT202507100001	中诚信托-日日升8号集合资金信托计划	1,866,757,673.17	18.71
2	ZJQTT202311240021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	1,447,027,648.71	14.50
3	ZJQTT202412040001	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	494,397,392.56	4.95
4	XTDKX202512090002	陆家嘴信托-稳新-南睿11号集合资金信托计划（第1期）	200,351,324.00	2.01
5	254910	24沂投01	100,583,000.00	1.01
6	ZJQTT202406260001	华鑫证券鑫鑫相印1号集合资产管理计划	100,174,452.42	1.00
7	232580054	25建行二级资本债03BC	100,118,500.00	1.00
8	XTDKX202512290001	交银国信·丰产惠利5004号集合资金信托计划（第1期）	100,015,326.00	1.00
9	2500006	25超长特别国债06	97,482,800.00	0.98
10	253542	24通投01	91,104,300.00	0.91

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	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2期）	313	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

2	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2期	313	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	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1期）	303	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	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2期）	313	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司	交银国信·丰产惠利5004号集合资金信托计划（第1期）	100	按月付息，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	0120040000000312	南京银行安稳1908一年定开	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	南京银行股份有限公司	24海开控股PPN001	032480437	300000.00	30714165.21
2	南京银行股份有限公司	25泰华信PPN001	032501320	100000.00	10000767.12
3	南京银行股份有限公司	24如东金鑫PPN001	032480058	600000.00	62381928.49
4	南京银行股份有限公司	25太湖湾PPN001	032501327	600000.00	60008547.95
5	江苏江南农村商业银行股份有限公司	25太湖湾PPN001	032501327	600000.00	60008547.95
6	南京银行股份有限公司	25春秋淹城PPN002	032580628	600000.00	60004339.73
7	南京银行股份有限公司	25连云港PPN007A	032580512	300000.00	29865534.25
8	南京银行股份有限公司	25宜兴环保MTN002	102583150	500000.00	50081986.30
9	南京银行股份有限公司	25日照城投PPN001	032580611	300000.00	30001947.95
10	南京银行股份有限公司	25叠石桥MTN002	102584126	500000.00	50006849.32
11	南京银行股份有限公司	25镇江产投MTN009	102584048	450000.00	44856690.41
12	南京银行股份有限公司	25润城城投PPN002	032580368	400000.00	40002871.23
13	南京银行股份有限公司	25无锡君来PPN002	032580120	300000.00	30273164.38
14	南京银行股份有限公司	25寿光城投PPN001	032580136	300000.00	30002794.52
15	南京银行股份有限公司	22宿迁经开MTN002	102281944	300000.00	30164202.74
16	南京银行股份有限公司	25淮安交通PPN003	032501335	500000.00	50298950.00
17	南京银行股份有限公司	25武进绿建MTN003	102584617	400000.00	40002498.63
18	南京银行股份有限公司	24梁溪经发PPN003	032481518	300000.00	30413646.58
19	南京银行股份有限公司	25龙城国控MTN001	102583569	500000.00	50092561.64

20	南京银行股份有限公司	25桐昆控股SCP012(科创债)	012582546	400000.00	40002082.19

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	鑫沅资产鑫梅花608号集合资产管理计划	ZJQTT202511120002	19753086.42	20000000.00
2	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	493952835.01	493000000.00
3	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	244913338.36	260000000.00

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	74340.85
2	代销费	南京银行股份有限公司	7251521.42
3	代销费	丹阳农商行	162.90
4	托管费	南京银行股份有限公司	935724.63

南银理财有限责任公司

2025年12月31日