
南银理财珠联璧合安稳1907一年定开公募人民币理财产品

2026年第2季度报告

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1907一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000024（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07月31日
报告期末产品份额总额	9,017,899,485.38份
合作机构	中信信托有限责任公司,中粮信托有限责任公司,兴业国际信托有限公司,华鑫证券有限责任公司,嘉实基金管理有限公司,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,景顺长城基金管理有限公司,重庆国际信托股份有限公司,江苏省国际信托有限责任公司,路博迈基金管理(中国)有限公司,中国对外经济贸易信托有限公司
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（2026年04月01日 - 2026年06月30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
Z30003	1,696,569,316.61	1.0265	1.2653
Z31003	231,148,727.77	1.0261	1.0261
Z32003	263,932,855.74	1.0256	1.0256
Z33003	247,054,538.05	1.0252	1.0252
ZB30003	485,354,684.52	1.0265	1.0265
ZB31003	477,681,300.59	1.0261	1.0261
ZB32003	352,761,945.63	1.0256	1.0256
ZB33003	546,064,508.42	1.0252	1.0252
ZC30003	38,525,580.75	1.0274	1.0274
ZC31003	38,564,495.93	1.0269	1.0269
ZC32003	86,266,213.99	1.0264	1.0264
ZC33003	245,982,437.77	1.0260	1.0260
ZD30003	72,921,377.27	1.0278	1.0278
ZD31003	100,320,425.63	1.0273	1.0273
ZD32003	87,130,053.90	1.0268	1.0268
ZD33003	301,332,309.00	1.0264	1.0264
ZE30003	13,019,357.31	1.0286	1.0286
ZE31003	21,653,665.69	1.0281	1.0281
ZE32003	2,641,173.12	1.0276	1.0276
ZE33003	29,714,488.57	1.0272	1.0272
ZF30003	150,146,996.28	1.0273	1.0273
ZF31003	166,441,499.03	1.0269	1.0269

ZF32003	121,986,815.85	1.0264	1.0264
ZF33003	104,272,817.47	1.0260	1.0260
ZG30003	155,995,290.10	1.0282	1.0282
ZG31003	164,559,832.07	1.0277	1.0277
ZG32003	162,401,628.37	1.0272	1.0272
ZG33003	203,531,124.72	1.0268	1.0268
ZH31003	31,315,288.67	1.0277	1.0277
ZI30003	308,857,849.24	1.0295	1.0295
ZJ30003	330,857,819.18	1.0265	1.0265
ZJ31003	266,284,875.40	1.0260	1.0260
ZJ32003	312,280,856.15	1.0256	1.0256
ZJ33003	251,005,936.73	1.0252	1.0252
ZK30003	83,300,396.76	1.0265	1.0265
ZK31003	141,064,804.69	1.0260	1.0260
ZK32003	211,771,363.12	1.0256	1.0256
ZK33004	203,830,386.40	1.0252	1.0252
ZL33004	148,764,828.70	1.0260	1.0260
ZM30003	72,124,279.35	1.0265	1.0265
ZM31003	48,535,359.72	1.0261	1.0261
ZM32003	48,605,032.91	1.0256	1.0256
ZM33003	67,383,233.75	1.0252	1.0252
ZN30003	29,586,881.60	1.0291	1.0291
ZO30003	51,390,284.85	1.0278	1.0278
ZO31003	18,126,195.81	1.0273	1.0273
ZO32003	10,060,532.56	1.0268	1.0268

Z033003	13,576,985.76	1.0264	1.0264
ZP30003	39,356,630.61	1.0282	1.0282

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

2026年二季度债市整体呈现震荡下行走势，中长端表现好于短端，信用好于利率。经济基本面温和修复，制造业PMI季末重回扩张区间，外需延续韧性但内需修复力度偏弱，地产链持续筑底；CPI中枢抬升至1.2%，PPI持续上行，输入性通胀约束宽松空间，工业企业盈利增速小幅回落。央行维持适度宽松基调，持续投放流动性对冲缴税、季末考核扰动，“削峰平谷”效果较好，同时增加隔夜OMO操作，呵护之余严防资金空转，引导回流实体，资金中枢平稳运行。海外端中东地缘冲突反复扰动油价，美联储降息预期持续延后，美债利率高位震荡，内外利差形成压制。市场表现，10年期国债区间下行9BP至1.74%，信用债整体下行10-30bp不等。

展望三季度，债市大概率将维持窄幅震荡格局。国内经济修复节奏平缓，资产荒底层逻辑未发生改变；三季度政府债、二永债供给进入全年高峰，叠加PPI高位运行，长端利率下行空间受限。央行预计维持合理充裕，呵护市场流动性。操作上以票息持有所为主，逢利率调整窗口把握波段机会，积极配置仍有票息价值的3-5年信用债品种。

产品始终围绕稳健回报的收益目标进行操作，通过持有信用资质较好、绝对收益相对较高的信用债作为底仓，获取稳定可靠的票息收益。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品是封闭式产品，运作稳健，始终坚持谨慎的流动性管理原则，在报告期内，严格匹配资产久期与产品封闭周期。下阶段，产品将继续维持合理的流动性资产比例，做好负债端现金流的跟踪与研判。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品Z30003份额净值为1.0265元，Z31003份额净值为1.0261元，Z32003份额净值为1.0256元，Z33003份额净值为1.0252元，ZB30003份额净值为

1.0265元，ZB31003份额净值为1.0261元，ZB32003份额净值为1.0256元，ZB33003份额净值为1.0252元，ZC30003份额净值为1.0274元，ZC31003份额净值为1.0269元，ZC32003份额净值为1.0264元，ZC33003份额净值为1.0260元，ZD30003份额净值为1.0278元，ZD31003份额净值为1.0273元，ZD32003份额净值为1.0268元，ZD33003份额净值为1.0264元，ZE30003份额净值为1.0286元，ZE31003份额净值为1.0281元，ZE32003份额净值为1.0276元，ZE33003份额净值为1.0272元，ZF30003份额净值为1.0273元，ZF31003份额净值为1.0269元，ZF32003份额净值为1.0264元，ZF33003份额净值为1.0260元，ZG30003份额净值为1.0282元，ZG31003份额净值为1.0277元，ZG32003份额净值为1.0272元，ZG33003份额净值为1.0268元，ZH31003份额净值为1.0277元，ZI30003份额净值为1.0295元，ZJ30003份额净值为1.0265元，ZJ31003份额净值为1.0260元，ZJ32003份额净值为1.0256元，ZJ33003份额净值为1.0252元，ZK30003份额净值为1.0265元，ZK31003份额净值为1.0260元，ZK32003份额净值为1.0256元，ZK33004份额净值为1.0252元，ZL33004份额净值为1.0260元，ZM30003份额净值为1.0265元，ZM31003份额净值为1.0261元，ZM32003份额净值为1.0256元，ZM33003份额净值为1.0252元，ZN30003份额净值为1.0291元，ZO30003份额净值为1.0278元，ZO31003份额净值为1.0273元，ZO32003份额净值为1.0268元，ZO33003份额净值为1.0264元，ZP30003份额净值为1.0282元。

§ 4 投资组合报告

4.1 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	93.53%	87.55%
2	权益类	5.81%	12.45%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.66%	0.00%
5	合计	100.00%	100.00%

4.2 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	ZJQTT20231 1240021	国投泰康信托福佳4号 集合资金信托计划	1,441,564,223.66	15.57
2	XTDKX202509 110003	中信信托·兴邦106号 固定收益类信托计划第 2期	350,828,537.50	3.79
3	ZJQTT20251 1130001	兴业信托-兴南恒盈2号 集合资金信托计划	301,124,020.93	3.25
4	XTDKX202509 170002	外贸信托-云虹17号集 合资金信托计划	203,746,766.00	2.20
5	XTDKX202509 160003	中信信托·兴邦112号 固定收益类信托计划 (第2期)	200,492,322.00	2.17
6	112614004	26江苏银行CD004	197,677,000.00	2.14
7	XTDKX202509 180004	重庆信托·泰州发展 20号集合资金信托计划 (第2期)	180,442,924.20	1.95
8	ZJQTT20241 2040001	紫金信托合盛2号集合 资金信托计划	171,758,406.38	1.86
9	XTDKX202509 100002	粤财信托·瑞兴249号 集合资金信托计划(第 2期)	168,390,846.96	1.82
10	ZJQTT202306 200001	鑫元基金-鑫安利得 63号集合资产管理计划	126,988,300.48	1.37

4.3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	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2期	81	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2期）	91	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	盐城市大纵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4期	91	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	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3期	91	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	淮安市城市发展投资控股集团有限公司	重庆信托·淮安发展6号集合资金信托计划（第1期）	88	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
6	江苏创鸿控股集团有限公司	中信信托·兴邦96号固定收益类信托计划（第2期）	91	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	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2期）	79	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
8	盐城市大纵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3期	81	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

9	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2期	78	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
10	江苏苏海控股集团有限公司	粤财信托 · 瑞兴 249号集合资金信托计划（第2期）	91	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
11	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2期）	86	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
12	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2期）	79	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	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2期	74	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	云瀚信息科技有限公司	外贸信托 -云虹 17号集合资金信托计划	80	利随本清	信托贷款	正常

§ 5 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	0120090000000300	南京银行安稳 1907一年定开	南京银行
---	------	------------------	--------------------	------

§ 6 关联交易情况

6.1 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）
—	—	—	—	—	—

6.2 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）
—	—	—	—	—	—

6.3 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	ZJQTT20241 2040001	2641536347.5 3	2680000000.00

6.4 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	1594738.95
2	代销费	丹阳农商行	15182.26

3	代销费	日照银行	15846.59
4	托管费	南京银行股份有限公司	464022.32

南银理财有限责任公司

2026年06月30日