
南银理财珠联璧合安稳1911一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1911一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000020（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11月07日
报告期末产品份额总额	7,572,666,418.50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,中诚信托有限责任公司,兴业国际信托有限公司,华安基金管理有限公司,华泰资产管理有限公司,华鑫国际信托有限公司,华鑫证券有限责任公司,国投泰康信托有限公司,国泰基金管理有限公司,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,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,江苏省国际信托有限责任公司,中国对外经济贸易信托有限公司,光大永明资产管理股份有限公司
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（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
Z30007	1,917,823,889.55	1.0111	1.2603
Z31007	131,497,238.23	1.0111	1.0426
Z32007	197,903,736.79	1.0111	1.0421
ZB30007	221,529,804.72	1.0111	1.0111
ZB31007	279,875,570.39	1.0105	1.0105
ZB32007	342,588,051.15	1.0098	1.0098
ZC30007	7,083,535.55	1.0113	1.0113
ZC31007	9,303,064.99	1.0107	1.0107
ZC32007	4,069,957.52	1.0100	1.0100
ZD30007	194,174,243.25	1.0115	1.0115
ZD31007	197,695,884.20	1.0109	1.0109
ZD32007	114,942,926.99	1.0102	1.0102
ZE30007	37,210,950.46	1.0119	1.0119
ZE31007	36,549,880.32	1.0113	1.0113
ZE32007	110,368,736.50	1.0106	1.0106
ZF30007	968,083,880.56	1.0115	1.0115
ZF31007	1,080,574,842.80	1.0109	1.0109
ZF32007	1,245,280,084.11	1.0102	1.0102
ZG30007	25,227,631.86	1.0117	1.0117
ZG31007	45,043,494.56	1.0111	1.0111
ZG32007	34,705,566.85	1.0104	1.0104
ZH30007	30,936,423.89	1.0117	1.0117

ZJ30007	17,334,248.77	1.0113	1.0113
ZJ31007	31,970,914.13	1.0107	1.0107
ZJ32007	77,571,097.67	1.0100	1.0100
ZL30007	2,023,083.38	1.0115	1.0115
ZM30007	4,664,867.19	1.0111	1.0111
ZM31007	7,393,737.45	1.0105	1.0105
ZM32007	32,427,017.72	1.0098	1.0098
ZO30007	1,562,968.43	1.0115	1.0115
ZO31007	127,736.72	1.0109	1.0109
ZO32007	1,004,016.71	1.0102	1.0102
ZQ30007	8,081,642.87	1.0111	1.0111
ZQ31007	5,220,098.72	1.0105	1.0105
ZQ32007	9,199,256.84	1.0098	1.0098
ZR30007	1,023,090.39	1.0119	1.0119
ZR31007	253,855.27	1.0113	1.0113
ZR32007	2,986,346.91	1.0106	1.0106
ZS30007	56,770,067.84	1.0117	1.0117
ZS31007	49,929,737.91	1.0111	1.0111
ZS32007	113,183,094.92	1.0104	1.0104

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Z30007份额净值为1.0111元，Z31007份额净值为1.0111元，Z32007份额净值为1.0111元，ZB30007份额净值为1.0111元，ZB31007份额净值为1.0105元，ZB32007份额净值为1.0098元，ZC30007份额净值为1.0113元，ZC31007份额净值为1.0107元，ZC32007份额净值为1.0100元，ZD30007份额净值为1.0115元，ZD31007份额净值为1.0109元，ZD32007份额净值为1.0102元，ZE30007份额净值为1.0119元，ZE31007份额净值为1.0113元，ZE32007份额净值为1.0106元，ZF30007份额净值为1.0115元，ZF31007份额净值为1.0109元，ZF32007份额净值为1.0102元，ZG30007份额净值为1.0117元，ZG31007份额净值为1.0111元，ZG32007份额净值为1.0104元，ZH30007份额净值为1.0117元，ZJ30007份额净值为1.0113元，ZJ31007份额净值为1.0107元，ZJ32007份额净值为1.0100元，ZL30007份额净值为1.0115元，ZM30007份额净值为1.0111元，ZM31007份额净值为1.0105元，ZM32007份额净值为1.0098元，ZO30007份额净值为1.0115元，ZO31007份额净值为1.0109元，ZO32007份额净值为1.0102元，ZQ30007份额净值为1.0111元，ZQ31007份额净值为1.0105元

，ZQ32007份额净值为1.0098元，ZR30007份额净值为1.0119元，ZR31007份额净值为1.0113元，ZR32007份额净值为1.0106元，ZS30007份额净值为1.0117元，ZS31007份额净值为1.0111元，ZS32007份额净值为1.0104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	95.06%	90.13%
2	权益类	4.01%	9.87%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.93%	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	XTDKX202602250001	华鑫信托嘉盈朝夕92号集合资金信托计划	797,308,621.80	10.42
2	ZJQTT202412040001	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	718,981,094.93	9.39
3	ZJQTT202306200001	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	407,342,360.15	5.32
4	ZJQTT202511130001	兴业信托-兴南恒盈2号集合资金信托计划	300,781,965.95	3.93
5	TYJKX202603250025	同业借款（中信资产）20260001	250,308,573.40	3.27
6	XTDKX202602110003	华鑫信托嘉盈朝夕80号集合资金信托计划	201,884,330.00	2.64
7	XTDKX202603190002	陆家嘴信托-稳新-南睿14号集合资金信托计划（第2期）	200,565,564.00	2.62
8	XTDKX202603250022	江苏信托安宁1号集合资金信托计划第1期	200,492,098.00	2.62

9	ZCZQT202603 170002	光大永明-安鑫7号资产 支持计划（第6期）优 先级	200,101,002.20	2.61
10	XTDKX202602 110021	华鑫信托嘉盈朝夕77号 集合资金信托计划	176,279,044.95	2.30

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	盐城高新区投 资集团有限公司	粤财信托 · 瑞兴 273号集 合资金信 托计划第 1期	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
2	江苏姜堰经开 集团有限公司	粤财信托 · 瑞兴 276号集 合资金信 托计划 （第1期 ）	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
3	无锡市太湖新 城资产经营管 理有限公司	粤财信托 · 瑞兴 268号集 合资金信 托计划 （第1期 ）	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
4	扬州邗城国控 集团有限公司	粤财信托 瑞兴 257号集 合资金信 托计划第 3期	228	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常

5	扬州安康产业投资有限公司	重庆信托 扬州发展 16号集合 资金信托 计划第 1期	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
6	泰州东部新城控股集团有限公司	中信信托 · 兴邦 122号固 定收益类 信托计划 (第1期)	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
7	江苏金姜城投资集团有限公司	中信信托 · 兴邦 121号固 定收益类 信托计划 (第1期)	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
8	泰州市城市建设投资控股有限公司	粤财信托 · 瑞兴 274号集 合资金信 托计划 (第1期)	251	利随本清	信托贷款	正常
9	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司	粤财信托 · 瑞兴 275号集 合资金信 托计划 (第1期)	251	按季付息 ，到期还 本	信托贷款	正常
10	江苏东和投资集团有限公司	粤财信托 瑞兴 267号集 合资金信 托计划第 1期	251	利随本清	信托贷款	正常

11	徐州金龙湖控股集团有限公司	粤财信托·瑞兴 266号集合资金信托计划 (第1期)	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
12	东台惠民城镇化建设集团有限公司	中信信托·兴邦 118号固定收益类信托计划 第2期	249	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	高邮市交通产业投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴 264号集合资金信托计划第1期	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	无锡惠山高科集团有限公司	粤财信托·瑞兴 261号集合资金信托计划 (第2期)	228	利随本清	信托贷款	正常
15	泰州高教投资发展有限公司	粤财信托·瑞兴 260号集合资金信托计划 (第3期)	228	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
16	东台市文化旅游投资发展集团有限公司	粤财信托·瑞兴 259号集合资金信托计划第2期	228	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

17	无锡惠山高科集团有限公司	粤财信托·瑞兴261号集合资金信托计划（第3期）	243	利随本清	信托贷款	正常
18	泰州新区新农村建设投资发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿14号集合资金信托计划（第2期）	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
19	泰州新区新农村建设投资发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿14号集合资金信托计划（第1期）	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
20	江苏金坛建设集团有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿13号集合资金信托计划（第1期）	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
21	中国中信金融资产管理股份有限公司	同业借款（中信资产）20260001	252	利随本清	同业借款	正常
22	蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司	光大永明-安鑫7号资产支持计划（第6期）优先级	239	按月付息，到期还本	资产证券化(债权型)	正常
23	启东市新城建设投资发展有限公司	江苏信托安宁1号集合资金信托计划第1期	251	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

24	深圳面包星辰科技有限公司	华鑫信托嘉盈朝夕77号集合资金信托计划	251	不规则付息	信托贷款	正常
25	深圳面包星辰科技有限公司	华鑫信托嘉盈朝夕92号集合资金信托计划	251	不规则付息	信托贷款	正常
26	深圳面包星辰科技有限公司	华鑫信托嘉盈朝夕80号集合资金信托计划	228	不规则付息	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	0120030000000317	南京银行安稳1911一年定开	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）
—	—	—	—	—	—

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	1925169.90
2	代销费	日照银行	17732.65
3	代销费	丹阳农商行	7541.39
4	托管费	南京银行股份有限公司	383868.35

南银理财有限责任公司

2026年06月30日