南银理财珠联璧合安稳1908一年定开公募人民币理财产品

2026年第1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	9,904,019,311.84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,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,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01月01日 - 2026年03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

Z30004	3,424,884,663.89	1.0159	1.2658
Z31004	94,164,765.46	1.0152	1.0152
Z32004	328,013,584.12	1.0145	1.0145
Z33004	375,337,033.18	1.0135	1.0135
ZB30004	283,947,790.14	1.0159	1.0159
ZB31004	540,171,161.15	1.0152	1.0152
ZB32004	322,350,899.69	1.0145	1.0145
ZB33004	457,656,238.13	1.0135	1.0135
ZC30004	39,004,622.53	1.0162	1.0162
ZC31004	72,709,844.39	1.0154	1.0154
ZC32004	120,035,268.80	1.0147	1.0147
ZC33004	110,950,218.55	1.0138	1.0138
ZD30004	199,926,598.21	1.0164	1.0164
ZD31004	212,917,516.94	1.0156	1.0156
ZD32004	183,628,102.83	1.0149	1.0149
ZD33004	112,481,114.05	1.0140	1.0140
ZE30004	36,618,596.01	1.0169	1.0169
ZE31004	169,868,917.92	1.0161	1.0161
ZE32004	93,265,926.47	1.0154	1.0154
ZE33004	111,102,727.63	1.0144	1.0144
ZF30004	155,045,907.12	1.0164	1.0164
ZF31004	56,589,034.35	1.0156	1.0156
ZF32004	228,482,049.87	1.0149	1.0149
ZF33004	161,811,168.33	1.0140	1.0140
ZG30004	109,404,396.84	1.0167	1.0167

ZG31004	113,721,914.18	1.0158	1.0158
ZG32004	142,701,059.21	1.0151	1.0151
ZG33004	114,667,640.71	1.0142	1.0142
ZH30004	22,071,583.22	1.0169	1.0169
ZH33004	34,549,116.14	1.0144	1.0144
ZI31004	147,028,123.94	1.0161	1.0161
ZJ30004	148,145,471.76	1.0159	1.0159
ZJ31004	115,654,666.11	1.0154	1.0154
ZJ32004	275,176,530.58	1.0147	1.0147
ZJ33004	201,286,742.60	1.0137	1.0137
ZK30004	85,831,936.58	1.0159	1.0159
ZL32004	97,656,533.79	1.0149	1.0149
ZM30004	51,391,441.31	1.0159	1.0159
ZM31004	71,541,706.62	1.0152	1.0152
ZM32004	65,996,780.32	1.0145	1.0145
ZM33004	126,700,494.16	1.0135	1.0135
ZN30004	40,689,404.44	1.0172	1.0172
ZO30004	12,789,927.64	1.0164	1.0164
ZO31004	7,528,455.21	1.0156	1.0156
ZO32004	9,685,580.52	1.0149	1.0149
ZO33004	13,777,607.69	1.0140	1.0140
ZQ32004	70,844,835.48	1.0145	1.0145
ZQ33004	49,268,906.84	1.0135	1.0135
ZR32004	10,398,195.86	1.0154	1.0154
ZR33004	26,087,433.33	1.0144	1.0144

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年一季度债市呈现牛陡走势，短端收益率下行显著，长端保持韧性。经济基本面稳中有升，规模以上工业企业利润同比增长15.2%，CPI温和回升至1.3%，PPI增速连续5个月环比回升，制造业PMI重回扩张区间，进出口数据亮眼但内需修复温和，为债市提供支撑。央行实施精准宽松，资金利率中枢下行。国际上，美伊冲突推高油价引发滞胀担忧，中国债市展现避险韧性。机构配置积极，银行、保险开门红进场，公募增持短久期品种。市场表现上，10年期下行3BP至1.82%，长端受经济复苏预期、权益走强等扰动，波动有所加大。
展望二季度，债市大概率呈区间震荡格局。经济基本面预计温和修复，国际地缘冲突与美联储降息节奏扰动仍存，输入性通胀压力显现，长端受通胀及经济预期扰动波动加大，整体需把握结构性机会。央行将维持适度宽松，操作上，抓住调整窗口积极进行票息布局。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品为中长期、定期开放式产品，在运作期内操作上主配置2-3年信用债，积极采用杠杆、久期等工具获取收益增厚。后续我们将继续研判市场，积极把握市场机会，将以中性策略应对，对于合意的信用债资产保持积极配置，保持适度杠杆以增厚票息收益，控制久期，为客户提供稳定的收益回报。

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1.0159元，Z31004份额净值为1.0152元，Z32004份额净值为1.0145元，Z33004份额净值为1.0135元，ZB30004份额净值为1.0159元，ZB31004份额净值为1.0152元，ZB32004份额净值为1.0145元，ZB33004份额净值为1.0135元，ZC30004份额净值为1.0162元，ZC31004份额净值为1.0154元，ZC32004份额净值为1.0147元，ZC33004份额净值为1.0138元，ZD30004份额净值为1.0164元，ZD31004份额净值为1.0156元，ZD32004份额净值为1.0149元，ZD33004份额净值为1.0140元，ZE30004份额净值为1.0169元，ZE31004份额净值为1.0161元

，ZE32004份额净值为1.0154元，ZE33004份额净值为1.0144元，ZF30004份额净值为1.0164元，ZF31004份额净值为1.0156元，ZF32004份额净值为1.0149元，ZF33004份额净值为1.0140元，ZG30004份额净值为1.0167元，ZG31004份额净值为1.0158元，ZG32004份额净值为1.0151元，ZG33004份额净值为1.0142元，ZH30004份额净值为1.0169元，ZH33004份额净值为1.0144元，ZI31004份额净值为1.0161元，ZJ30004份额净值为1.0159元，ZJ31004份额净值为1.0154元，ZJ32004份额净值为1.0147元，ZJ33004份额净值为1.0137元，ZK30004份额净值为1.0159元，ZL32004份额净值为1.0149元，ZM30004份额净值为1.0159元，ZM31004份额净值为1.0152元，ZM32004份额净值为1.0145元，ZM33004份额净值为1.0135元，ZN30004份额净值为1.0172元，ZO30004份额净值为1.0164元，ZO31004份额净值为1.0156元，ZO32004份额净值为1.0149元，ZO33004份额净值为1.0140元，ZQ32004份额净值为1.0145元，ZQ33004份额净值为1.0135元，ZR32004份额净值为1.0154元，ZR33004份额净值为1.0144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	94.10%	88.49%
2	权益类	5.90%	11.51%
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%

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	ZJQTT202311240021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	1,234,468,375.08	12.28
2	ZJQTT202412040001	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	892,238,618.63	8.87
3	ZJQTT202507100001	中诚信托—日日升8号集合资金信托计划	886,703,220.01	8.82

4	XTDKX2025120900002	陆家嘴信托-稳新-南睿11号集合资金信托计划（第1期）	200,529,642.00	1.99
5	242380016	23中原银行永续债01	105,945,100.00	1.05
6	242380030	23湖北银行永续债01	105,669,400.00	1.05
7	102480911	24瀛洲发展MTN002	101,189,900.00	1.01
8	ZJQTT202406260001	华鑫证券鑫鑫相印1号集合资产管理计划	100,862,570.27	1.00
9	254910	24沂投01	100,774,900.00	1.00
10	042580234	25荣盛CP002	100,021,600.00	0.99

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	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）	223	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	223	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）	213	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）	223	按季付息，到期还本	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	0120040000000312	南京银行安稳1908一年定开	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）
1	南京银行股份有限公司	25荣盛CP002	042580234	1000000.00	101866575.34
2	南京银行股份有限公司	25高邮交投MTN002	102584034	500000.00	50536630.14
3	南京银行股份有限公司	25桐昆控股SCP014	012582866	500000.00	50319150.68
4	南京银行股份有限公司	24安东控股MTN003	102483705	500000.00	50810465.75

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	ZJQTT202412040001	1079697294.53	1084000000.00
2	鑫沅资产管理有限公司	鑫沅资产鑫梅花452集合资产管理计划	ZJQTT202601070023	20138958.82	20000000.00

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	2148067.52
2	代销费	丹阳农商行	9022.99
3	托管费	南京银行股份有限公司	492783.19

南银理财有限责任公司

2026年03月31日