南银理财珠联璧合安稳1904一年定开公募人民币理财产品

2026年第三季度报告

南银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。南银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

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

报告期：2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7003221000017 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	南银理财珠联璧合安稳 1904 一年定开公募人民币理财产品	
产品代码	ZC108691944597	
分级安排（如有）	无	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2019 年 04 月 24 日	
产品终止日期	2029 年 12 月 28 日	
报告期末产品总份额	13,641,472,826.19	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	Z10025	3,327,705,609.02

	Z11025	905,605,417.61
	NYAW001181	853,621,671.00
	NYAW001180	622,294,051.00
	NYAW001200	545,570,000.00
	NYAW001185	494,320,000.00
	NYAW001170	481,130,000.00
	Z13025	423,593,046.38
	NYAW001195	385,962,846.00
	NYAW001179	364,468,614.00
	Z12025	363,839,250.08
	NYAW001164	346,904,663.00
	ZF11025	332,785,125.15
	NYAW001177	294,259,138.00
	NYAW001193	292,494,231.00
	NYAW001161	258,671,648.00
	ZF13025	248,713,323.29
	ZF10025	244,753,447.00
	NYAW001183	242,639,261.00
	ZF12025	234,786,522.66
	NYAW001197	224,137,428.00
	NYAW001191	199,999,144.00
	NYAW001165	197,942,542.00

	NYAW001182	193,308,305.00
	NYAW001206	193,286,304.00
	NYAW001163	164,223,759.00
	NYAW001198	151,162,944.00
	NYAW001196	128,812,489.00
	NYAW001184	100,000,000.00
	NYAW001167	81,346,828.00
	NYAW001190	81,056,092.00
	NYAW001205	75,706,329.00
	NYAW001166	60,524,307.00
	NYAW001176	55,971,425.00
	NYAW001194	55,286,775.00
	NYAW001169	53,230,000.00
	NYAW001199	53,000,000.00
	NYAW001202	50,484,201.00
	NYAW001168	50,000,000.00
	NYAW001187	35,958,325.00
	NYAW001162	29,925,051.00
	NYAW001172	29,464,018.00
	NYAW001178	24,260,000.00
	NYAW001203	22,956,477.00
	NYAW001192	15,000,000.00

	NYAW001188	13,923,385.00
	NYAW001174	12,186,104.00
	NYAW001207	10,400,000.00
	NYAW001173	5,872,184.00
	NYAW001189	3,486,000.00
	NYAW001175	1,928,646.00
	NYAW001204	1,794,800.00
	NYAW001201	721,100.00
	ZH11025	-
	ZE13025	-
	ZE12025	-
	ZE11025	-
	ZE10025	-
	ZD13025	-
	ZD12025	-
	ZD11025	-
	ZD10025	-
	ZC13025	-
	ZC12025	-
	ZC11025	-
	ZC10025	-
	ZB13025	-

	ZB12025	-
	ZB11025	-
	ZB10025	-
报告期末穿透后杠杆率	101.62%	

注：比例结果为去尾法保留小数点后两位。

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅	年化收益率
NYAW001161	2026年07月02日	1.0062	1.0062	260,298,268.63	0.62%（2026年07月02日-2026年09月	2.48%（2026年07月02日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
NYAW001162	2026 年 07 月 02 日	1.0064	1.0064	30,116,942.78	0.64%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.56%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001163	2026 年 07 月 02 日	1.0065	1.0065	165,297,200.49	0.65%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.60%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001164	2026 年 07 月 02 日	1.0067	1.0067	349,258,262.13	0.67%（2026 年 07 月 02 日	2.68%（2026 年 07 月 02 日

					-2026 年 09 月 30 日）	-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001165	2026 年 07 月 02 日	1.0066	1.0066	199,260,941.81	0.66%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.64%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001166	2026 年 07 月 02 日	1.0065	1.0065	60,919,921.48	0.65%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.60%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001167	2026 年 07	1.0065	1.0065	81,878,547.87	0.65%（2026	2.60%（2026

	月 02 日				年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）	年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001168	2026 年 07 月 02 日	1.0065	1.0065	50,326,822.88	0.65%（2026 年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.60%（2026 年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001169	2026 年 07 月 02 日	1.0066	1.0066	53,584,539.22	0.66%（2026 年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.64%（2026 年 07 月 02 日 -2026 年 09 月 30 日）

NYAW001170	2026年07月02日	1.0069	1.0069	484,453,965.09	0.69%（2026年07月02日-2026年09月30日）	2.76%（2026年07月02日-2026年09月30日）
NYAW001172	2026年07月02日	1.0062	1.0062	29,649,298.52	0.62%（2026年07月02日-2026年09月30日）	2.48%（2026年07月02日-2026年09月30日）
NYAW001173	2026年07月02日	1.0069	1.0069	5,912,753.04	0.69%（2026年07月02日-2026年09月	2.76%（2026年07月02日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
NYAW001174	2026 年 07 月 02 日	1.0062	1.0062	12,262,734.57	0.62%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.48%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001175	2026 年 07 月 02 日	1.0067	1.0067	1,941,730.92	0.67%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.68%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001176	2026 年 07 月 02 日	1.0066	1.0066	56,344,223.66	0.66%（2026 年 07 月 02 日	2.64%（2026 年 07 月 02 日

					-2026 年 09 月 30 日）	-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001177	2026 年 07 月 02 日	1.0066	1.0066	296,219,055.97	0.66%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.64%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001178	2026 年 07 月 02 日	1.0069	1.0069	24,427,604.17	0.69%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）	2.76%（2026 年 07 月 02 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001179	2026 年 07	1.0057	1.0057	366,556,262.15	0.57%（2026	2.47%（2026

	月 09 日				年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）	年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001180	2026 年 07 月 09 日	1.0058	1.0058	625,929,654.66	0.58%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.52%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001181	2026 年 07 月 09 日	1.0059	1.0059	858,706,348.60	0.59%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.56%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）

NYAW001182	2026年07月09日	1.0061	1.0061	194,503,975.01	0.61%（2026年07月09日-2026年09月30日）	2.65%（2026年07月09日-2026年09月30日）
NYAW001183	2026年07月09日	1.0060	1.0060	244,112,309.60	0.60%（2026年07月09日-2026年09月30日）	2.60%（2026年07月09日-2026年09月30日）
NYAW001184	2026年07月09日	1.0060	1.0060	100,607,093.98	0.60%（2026年07月09日-2026年09月	2.60%（2026年07月09日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
NYAW001185	2026 年 07 月 09 日	1.0062	1.0062	497,434,047.83	0.62%（2026 年 07 月 09 日-2026 年 09 月 30 日）	2.69%（2026 年 07 月 09 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001187	2026 年 07 月 09 日	1.0057	1.0057	36,164,291.59	0.57%（2026 年 07 月 09 日-2026 年 09 月 30 日）	2.47%（2026 年 07 月 09 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001188	2026 年 07 月 09 日	1.0057	1.0057	14,003,137.16	0.57%（2026 年 07 月 09 日	2.47%（2026 年 07 月 09 日

					-2026年09月30日）	-2026年09月30日）
NYAW001189	2026年07月09日	1.0061	1.0061	3,507,562.18	0.61%（2026年07月09日-2026年09月30日）	2.65%（2026年07月09日-2026年09月30日）
NYAW001190	2026年07月09日	1.0060	1.0060	81,548,178.76	0.60%（2026年07月09日-2026年09月30日）	2.60%（2026年07月09日-2026年09月30日）
NYAW001191	2026年07	1.0060	1.0060	201,213,326.91	0.60%（2026	2.60%（2026

	月 09 日				年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）	年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001192	2026 年 07 月 09 日	1.0062	1.0062	15,094,494.79	0.62%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.69%（2026 年 07 月 09 日 -2026 年 09 月 30 日）
NYAW001193	2026 年 07 月 16 日	1.0045	1.0045	293,810,677.76	0.45%（2026 年 07 月 16 日 -2026 年 09 月 30 日）	2.13%（2026 年 07 月 16 日 -2026 年 09 月 30 日）

NYAW001194	2026年07月16日	1.0046	1.0046	55,541,389.36	0.46%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.18%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001195	2026年07月16日	1.0047	1.0047	387,780,700.76	0.47%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.22%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001196	2026年07月16日	1.0049	1.0049	129,446,133.82	0.49%（2026年07月16日-2026年09月	2.32%（2026年07月16日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
NYAW001197	2026 年 07 月 16 日	1.0048	1.0048	225,216,541.70	0.48%（2026 年 07 月 16 日-2026 年 09 月 30 日）	2.27%（2026 年 07 月 16 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001198	2026 年 07 月 16 日	1.0047	1.0047	151,874,909.75	0.47%（2026 年 07 月 16 日-2026 年 09 月 30 日）	2.22%（2026 年 07 月 16 日-2026 年 09 月 30 日）
NYAW001199	2026 年 07 月 16 日	1.0048	1.0048	53,255,169.55	0.48%（2026 年 07 月 16 日	2.27%（2026 年 07 月 16 日

					-2026年09月30日）	-2026年09月30日）
NYAW001200	2026年07月16日	1.0050	1.0050	548,310,803.75	0.50%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.37%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001201	2026年07月16日	1.0047	1.0047	724,496.32	0.47%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.22%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001202	2026年07	1.0045	1.0045	50,711,418.31	0.45%（2026	2.13%（2026

	月16日				年07月16日-2026年09月30日）	年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001203	2026年07月16日	1.0045	1.0045	23,059,798.63	0.45%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.13%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001204	2026年07月16日	1.0049	1.0049	1,803,628.65	0.49%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.32%（2026年07月16日-2026年09月30日）

NYAW001205	2026年07月16日	1.0048	1.0048	76,070,818.46	0.48%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.27%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001206	2026年07月16日	1.0048	1.0048	194,216,884.56	0.48%（2026年07月16日-2026年09月30日）	2.27%（2026年07月16日-2026年09月30日）
NYAW001207	2026年07月16日	1.0050	1.0050	10,452,246.93	0.50%（2026年07月16日-2026年09月	2.37%（2026年07月16日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
Z10025	2019 年 04 月 24 日	1.0062	1.2912	3,348,586,190.44	0.59%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	2.34%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
Z11025	2025 年 05 月 29 日	1.0062	1.0378	911,270,043.97	0.59%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	2.34%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
Z12025	2025 年 06 月 05 日	1.0060	1.0372	366,041,801.18	0.56%（2026 年 07 月 01 日	2.23%（2026 年 07 月 01 日

					-2026年09月30日）	-2026年09月30日）
Z13025	2025年06月12日	1.0062	1.0366	426,239,652.84	0.58%（2026年07月01日-2026年09月30日）	2.30%（2026年07月01日-2026年09月30日）
ZB10025	2025年05月20日	1.0327	1.0327	234,951,598.51	-0.01%（2026年07月01日-2026年07月02日）	-7.06%（2026年07月01日-2026年07月02日）
ZB11025	2025年05	1.0316	1.0316	1,082,515,352.03	0.00%（2026	-3.53%（2026

	月 29 日				年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）
ZB12025	2025 年 06 月 05 日	1.0312	1.0312	367,268,352.55	-0.01%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	-7.07%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）
ZB13025	2025 年 06 月 12 日	1.0304	1.0304	246,624,011.75	-0.01%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	-7.08%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）

ZC10025	2025年05月20日	1.0338	1.0338	256,607,477.81	-0.01%（2026年07月01日-2026年07月02日）	-7.05%（2026年07月01日-2026年07月02日）
ZC11025	2025年05月29日	1.0327	1.0327	215,559,325.06	0.00%（2026年07月01日-2026年07月02日）	-3.53%（2026年07月01日-2026年07月02日）
ZC12025	2025年06月05日	1.0323	1.0323	180,202,286.35	-0.01%（2026年07月01日-2026年07	-7.07%（2026年07月01日-2026年07

					月 02 日）	月 02 日）
ZC13025	2025 年 06 月 12 日	1.0315	1.0315	168,998,923.86	0.00%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 02 日）	-3.53%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 02 日）
ZD10025	2025 年 05 月 20 日	1.0343	1.0343	60,433,313.75	-0.01%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 02 日）	-7.05%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 02 日）
ZD11025	2025 年 05 月 29 日	1.0332	1.0332	62,975,582.42	0.00%（2026 年 07 月 01 日	-3.53%（2026 年 07 月 01 日

					−2026年07月02日）	−2026年07月02日）
ZD12025	2025年06月05日	1.0328	1.0328	49,044,556.91	−0.01%（2026年07月01日−2026年07月02日）	−7.06%（2026年07月01日−2026年07月02日）
ZD13025	2025年06月12日	1.0320	1.0320	114,085,286.24	0.00%（2026年07月01日−2026年07月02日）	−3.53%（2026年07月01日−2026年07月02日）
ZE10025	2025年05	1.0355	1.0355	34,237,496.73	0.00%（2026	−3.52%（2026

	月 20 日				年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）
ZE11025	2025 年 05 月 29 日	1.0343	1.0343	65,233,551.31	-0.01%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	-7.05%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）
ZE12025	2025 年 06 月 05 日	1.0339	1.0339	23,040,024.49	-0.01%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）	-7.05%（2026 年 07 月 01 日 -2026 年 07 月 02 日）

ZE13025	2025年06月12日	1.0330	1.0330	27,774,569.08	-0.01%（2026年07月01日-2026年07月02日）	-7.06%（2026年07月01日-2026年07月02日）
ZF10025	2025年05月20日	1.0065	1.0403	246,351,648.37	0.61%（2026年07月01日-2026年09月30日）	2.45%（2026年07月01日-2026年09月30日）
ZF11025	2025年05月29日	1.0064	1.0390	334,939,643.27	0.60%（2026年07月01日-2026年09月	2.38%（2026年07月01日-2026年09

					30 日）	月 30 日）
ZF12025	2025 年 06 月 05 日	1.0062	1.0385	236,252,735.32	0.59%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	2.34%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
ZF13025	2025 年 06 月 12 日	1.0064	1.0378	250,321,710.69	0.60%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	2.38%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
ZH11025	2025 年 05 月 29 日	1.0348	1.0348	310,451,088.89	0.00%（2026 年 07 月 01 日	-3.52%（2026 年 07 月 01 日

					-2026 年 07 月 02 日）	-2026 年 07 月 02 日）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、本报告期内到期的份额代码于到期日或到期日前进行兑付的（如有），收益表现数据取自兑付数据。

5、涨跌幅：（区间截止日份额累计净值-区间起始日前份额累计净值）/区间起始日前份额净值*100%；年化收益率：（区间截止日份额累计净值-区间起始日前份额累计净值）/区间起始日前份额净值/区间的天数*365*100%；区间的天数，计算公式：区间截止日－区间起始日＋1；比例结果为去尾法保留小数点后两位。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额

ZF11025	0.0326
ZF13025	0.0314
ZF10025	0.0338
Z11025	0.0316
Z10025	0.0327
ZF12025	0.0323
Z13025	0.0304
Z12025	0.0312

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况（如有）

份额代码	生效日期	业绩比较基准
NYAW001161	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
NYAW001162	2026 年 07 月 02 日	2.5%-2.75%
NYAW001163	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
NYAW001164	2026 年 07 月 02 日	2.65%-2.9%
NYAW001165	2026 年 07 月 02 日	2.6%-2.85%
NYAW001166	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
NYAW001167	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
NYAW001168	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
NYAW001169	2026 年 07 月 02 日	2.6%-2.85%
NYAW001170	2026 年 07 月 02 日	2.7%-2.95%

NYAW001172	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
NYAW001173	2026 年 07 月 02 日	2.7%-2.95%
NYAW001174	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
NYAW001175	2026 年 07 月 02 日	2.65%-2.9%
NYAW001176	2026 年 07 月 02 日	2.6%-2.85%
NYAW001177	2026 年 07 月 02 日	2.6%-2.85%
NYAW001178	2026 年 07 月 02 日	2.7%-2.95%
NYAW001179	2026 年 07 月 09 日	2.45%-2.7%
NYAW001180	2026 年 07 月 09 日	2.5%-2.75%
NYAW001181	2026 年 07 月 09 日	2.55%-2.8%
NYAW001182	2026 年 07 月 09 日	2.65%-2.9%
NYAW001183	2026 年 07 月 09 日	2.6%-2.85%
NYAW001184	2026 年 07 月 09 日	2.6%-2.85%
NYAW001185	2026 年 07 月 09 日	2.7%-2.95%
NYAW001187	2026 年 07 月 09 日	2.45%-2.7%
NYAW001188	2026 年 07 月 09 日	2.45%-2.7%
NYAW001189	2026 年 07 月 09 日	2.65%-2.9%
NYAW001190	2026 年 07 月 09 日	2.6%-2.85%
NYAW001191	2026 年 07 月 09 日	2.6%-2.85%
NYAW001192	2026 年 07 月 09 日	2.7%-2.95%
NYAW001193	2026 年 07 月 16 日	2.45%-2.7%
NYAW001194	2026 年 07 月 16 日	2.5%-2.75%

NYAW001195	2026 年 07 月 16 日	2.55%-2.8%
NYAW001196	2026 年 07 月 16 日	2.65%-2.9%
NYAW001197	2026 年 07 月 16 日	2.6%-2.85%
NYAW001198	2026 年 07 月 16 日	2.55%-2.8%
NYAW001199	2026 年 07 月 16 日	2.6%-2.85%
NYAW001200	2026 年 07 月 16 日	2.7%-2.95%
NYAW001201	2026 年 07 月 16 日	2.55%-2.8%
NYAW001202	2026 年 07 月 16 日	2.45%-2.7%
NYAW001203	2026 年 07 月 16 日	2.45%-2.7%
NYAW001204	2026 年 07 月 16 日	2.65%-2.9%
NYAW001205	2026 年 07 月 16 日	2.6%-2.85%
NYAW001206	2026 年 07 月 16 日	2.6%-2.85%
NYAW001207	2026 年 07 月 16 日	2.7%-2.95%
Z10025	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
Z11025	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
Z12025	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
Z13025	2026 年 07 月 02 日	2.45%-2.7%
ZF10025	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
ZF11025	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
ZF12025	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%
ZF13025	2026 年 07 月 02 日	2.55%-2.8%

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收

益，不构成对产品收益的承诺。仅披露2026年9月1日执行及后续发生的业绩比较基准历次调整情况。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

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江浙等发达省市信用债作为底仓，获取稳定可靠的票息收益；同时增加同业存单、存款等高流动性资产仓位保证流动性安全，控制回撤。报告期内，产品顺应中长端走强、信用利差收窄的市场环境，在底仓票息策略基础上择机兑现部分资本利得并优化持仓结构，季内净值保持平稳增长。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	0.10	0.98
2	同业存单	-	1.16
3	拆放同业及债券买入返售	-	0.39

4	债券	48.12	71.23
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类投资	9.61	16.39
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	2.08	9.81
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	40.07	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	0.01
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

3、比例结果为去尾法保留小数点后两位。合计为各资产加总后除以总资产所得。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	中诚信托-日日升8号集合资金信托计划	1,252,478,459.18	9.12
2	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	1,202,634,575.83	8.76
3	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	956,827,778.19	6.97
4	鑫元基金-鑫安利得63号集合资产管理计划	611,527,447.00	4.45
5	江苏信托鑫盈7号集合资金信托计划	412,072,692.61	3.00
6	国投泰康信托福佳严选2号集合资金信托计划	220,499,411.65	1.60
7	招商基金-安鑫2号集合资产管理计划	153,545,798.05	1.11
8	景顺长城南景悦享1号集合资产管理计划	131,318,880.14	0.95

9	天弘基金弘丰 1 号集合资产管理计划	121,326,351.53	0.88
10	中粮信托-鼎兴 3 号集合资金信托计划	116,849,040.23	0.85

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、比例结果为去尾法保留小数点后两位。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	137,497,773.78	1.00
2	23 中原银行永续债 01	120,520,529.48	0.87
3	26 江南农商行永续债 01	117,687,410.49	0.85
4	24 富皋万泰 MTN002	113,588,789.33	0.82

5	26 张江高科 MTN002	109,090,951.09	0.79
6	24 永高 01	108,299,842.91	0.78
7	26 温州城建 MTN002	106,846,395.10	0.77
8	24 宁经开 MTN002B	104,092,392.82	0.75
9	25 余杭文旅 PPN001	103,137,721.92	0.75
10	25 新沂 01	103,077,776.71	0.75

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、比例结果为去尾法保留小数点后两位。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
南京高科股份有限公司	26 南京高科 MTN002	697,248.18

日照银行股份有限公司	23 日照银行二级资本债 01	17,879,806.17
江苏江南农村商业银行股份有限公司	26 江南农商行永续债 01	116,503,252.23

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
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	608,000,000.00
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	2,492,000,000.00

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
江苏紫金农村商业银行股份有限公司	代销费	9,201.44
南京银行股份有限公司	托管费	587,168.60
南京银行股份有限公司	代销费	2,944,346.48
日照银行股份有限公司	代销费	16,345.27

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	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	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非

标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“_”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况（仅限固定收益类理财产品）

报告期内债市整体呈震荡偏强、曲线平坦化走势，超长端表现显著占优。国内经济延续外需韧性、内需偏弱格局，制造业 PMI 在荣枯线附近反复波动，地产链持续磨底；CPI 维持低位，PPI 受海外大宗商品扰动阶段性波动，输入性通胀对货币政策约束有限。央行维持适度宽松的货币政策，灵活运用公开市场工具对冲缴税、政府债缴款、季末等扰动，资金中枢整体平稳，仅阶段性边际收敛。海外方面，美国通胀数据反复，降息预期持续延后，美债收益率高位震荡，中美利差持续走阔，对外形成一定约束。市场表现，10 年期

国债收益率区间下行 5BP 至 1.68%,超长端收益率下行幅度更大；信用债收益率普遍下行，二永债受到机构集中配置，利差持续压缩。

展望四季度，债市大概率维持低位震荡格局。国内内生需求偏弱，基本面支撑债市的核心逻辑并未发生改变；但四季度政府债供给仍维持较高规模,同时稳增长政策预期扰动，将对长端利率形成上行约束。央行将保持流动性合理充裕，平滑政府债缴款、跨年等阶段性冲击。操作上以票息持有为底，保持中性久期，把握供给冲击带来的波段机会，重点优选高等级二永债、3-5 年流动性较好的金融债与核心城投债。

产品始终坚持稳健回报目标，组合以高等级、具备稳定票息的信用品种作为底仓，合理管控杠杆与久期，兼顾票息收益与资本利得机会，严控信用风险与回撤。

5.3 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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	南京银行安稳	0120000000000272	南京银行

		1904 一年定 开		

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无其他影响投资者决策的其他重要信息