

---

南银理财珠联璧合鑫悦享 1912 三个月定开公募人民币理  
财产品

2025 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       | 南银理财珠联璧合鑫悦享 1912 三个月定开公募人民币理财产品   |
| 产品登记编码     | Z7003220000011（投资者可依据该编码在中国理财网 <a href="http://www.chinawealth.com.cn">www.chinawealth.com.cn</a> 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 12 月 18 日  |
| 报告期末产品份额总额 | 2,115,044,930.42 份  |
| 合作机构       | 中粮信托有限责任公司,紫金信托有限责任公司,鑫沅资产管理有限公司,陆家嘴国际信托有限公司  |
| 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（2025 年 04 月 01 日 - 2025 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 |

|        |                  |        |        |
|--------|------------------|--------|--------|
| Z40004 | 2,338,019,730.01 | 1.1351 | 1.2226 |
| Z41004 | 46,413,665.63    | 1.1354 | 1.1354 |
| Z42004 | 16,349,849.36    | 1.1321 | 1.1321 |

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

二季度外部压力上升，推动宽货币政策落地，债市收益率整体下行。4月初美国“对等关税”超预期落地，引发市场风险偏好调整，宽货币预期随之升温并在5月落地，债券收益率快速下行，收益率曲线平坦化下移。此后利率低位震荡，市场情绪受关税谈判、政府债供给、银行负债端压力等多方因素中反复扰动，但在资金面宽松背景下基本保持平稳态势。截至6月30日，10年国债到期收益率由季初高点1.81%下行至1.65%。

展望后市，一方面当前抢出口脉冲效应对经济的支撑力度渐弱，内需呈现弱修复态势，物价持续低位运行，另一方面市场流动性充裕，资金价格平稳，债市总体处于偏顺风环境。后续关注中美关税谈判、重要会议预期、机构情绪波动等因素带来的市场变动，把握新的投资机会。

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。基于对后市的判断，产品将灵活调整杠杆与久期，实现产品净值在合理区间内保持相对稳定；同时加强市场与品种研判，在控

制好风险的前提下博取超额收益。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

产品投资运作稳健，资产结构保持较高的流动性水平，平稳度过市场各关键时点。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，适度拉长杠杆融资期限，控制产品流动性风险。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末,本产品 Z40004 份额净值为 1.1351 元,Z41004 份额净值为 1.1354 元, Z42004 份额净值为 1.1321 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     | 98.76%    | 98.44%    |
| 2  | 权益类       | 1.24%     | 1.56%     |
| 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  | ZJQTT202502250024 | 紫金信托合盛 3 号集合资金信托计划    | 728,133,379.69 | 30.33         |
| 2  | ZJQTT202410090002 | 陆家嘴信托-陆享 19 号集合资金信托计划 | 160,147,925.09 | 6.67          |
| 3  | XJCKX202211030001 | 建设银行南京分行活期存款          | 119,000,000.00 | 4.96          |
| 4  | 253778            | 24 上合 01              | 100,000,000.00 | 4.17          |
| 5  | DQCKX202506160001 | 北京银行定期存款 20250616     | 100,000,000.00 | 4.17          |
| 6  | 112514084         | 25 江苏银行 CD084         | 98,748,300.00  | 4.11          |
| 7  | 112503008         | 25 农业银行 CD008         | 98,374,700.00  | 4.10          |
| 8  | 112503084         | 25 农业银行 CD084         | 98,272,200.00  | 4.09          |
| 9  | 112598681         | 25 宁波通商银行 CD080       | 78,991,840.00  | 3.29          |
| 10 | 254664            | 24 北辰 01              | 65,000,000.00  | 2.71          |

#### 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 |
|----|------|------|------------|--------|------|------|
| -  | -    | -    | -          | -      | -    | -    |

## §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 | 0120040000000350 | 南京银行鑫悦享<br>1912 三个月定<br>开 | 南京银行 |

## §6 关联交易情况

报告期内，产品投资于关联方发行的证券 0.00 元。

产品投资于关联方作为融资人的非标准化债权类资产业务交易金额 0.00 元。

产品投资于关联方承销的证券交易金额 80,392,178.08 元。

产品与关联方作为交易对手开展的投融资业务交易金额 0.00 元。

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易金额 1,009,000,000.00 元。

产品支付关联方托管费 144,055.16 元，支付关联方代销费 1,301,370.17 元。

产品发生其他关联交易金额 0.00 元。

报告期内，产品未发生重大关联交易。

---

南银理财有限责任公司

2025 年 06 月 30 日