

---

南银理财珠联璧合行稳 2004 半年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	南银理财珠联璧合行稳 2004 半年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000029（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	2020 年 04 月 08 日
报告期末产品份额总额	1,255,479,026.12 份
合作机构	鑫元基金管理有限公司
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 主要财务指标和产品业绩比较基准

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
Z10027	1,258,115,234.20	1.0020	1.1972

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。

2.2 产品业绩比较基准

2.2.1 本报告期产品业绩比较基准

阶段	内部销售代码	业绩比较基准
2025 年 04 月 01 日 - 2025 年 06 月 30 日	Z10027	0.23%

§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。

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。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本理财产品主要投向具有良好流动性的标准化债券资产，持仓中维持合理比例高流动性资产，杠杆处于合理水平，流动性状况较好。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品份额净值为 1.0020 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	94.94%	90.32%
2	权益类	5.06%	9.68%
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	ZJQTT202306200001	鑫元基金-鑫安利得 63 号集合资产管理计划	762,548,841.30	60.61
2	102281786	22 江苏众安 MTN001A(项目收益)	60,244,740.00	4.79
3	102580845	25 天津轨交 MTN002	50,402,700.00	4.01
4	254324	24 邳投 02	40,609,320.00	3.23
5	XJCKX202302280001	工商银行南分活期存款	35,091,498.73	2.79
6	271126	24 渝投 01	30,628,680.00	2.43
7	2128016	21 民生银行永续债 01	30,591,120.00	2.43
8	102581177	25 高邮交投 MTN001	30,095,940.00	2.39
9	102581115	25 海安开投 MTN001	30,093,060.00	2.39
10	257855	25 创鸿 D1	30,087,900.00	2.39

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	0120090000000381	南京银行行稳 2004 半年定开	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 0.00 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 149,000,000.00 元。

产品支付关联方托管费 65,207.20 元，支付关联方代销费 551,943.71 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