

---

南银理财珠联璧合安稳 1904 一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	南银理财珠联璧合安稳 1904 一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000017（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 04 月 24 日
报告期末产品份额总额	9,673,838,374.40 份
合作机构	中粮信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,天弘基金管理有限公司,广东粤财信托有限公司,招商基金管理有限公司,百瑞信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,易方达基金管理有限公司,兴宝国际信托有限责任公司,景顺长城基金管理有限公司,重庆国际信托股份有限公司
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
Z10025	4,128,488,769.09	1.0041	1.2564
Z11025	848,480,096.25	1.0032	1.0032
Z12025	304,718,968.75	1.0027	1.0027
Z13025	376,298,963.28	1.0020	1.0020
ZB10025	228,442,923.26	1.0041	1.0041
ZB11025	1,052,727,949.08	1.0032	1.0032
ZB12025	357,107,806.80	1.0027	1.0027
ZB13025	239,829,861.62	1.0020	1.0020
ZC10025	249,260,012.65	1.0042	1.0042
ZC11025	209,436,859.93	1.0033	1.0033
ZC12025	175,098,071.20	1.0028	1.0028
ZC13025	164,205,435.56	1.0021	1.0021
ZD10025	58,676,046.91	1.0043	1.0043
ZD11025	61,156,037.74	1.0033	1.0033
ZD12025	47,620,268.09	1.0028	1.0028
ZD13025	110,785,433.73	1.0021	1.0021
ZE10025	33,208,721.97	1.0044	1.0044
ZE11025	63,285,445.86	1.0034	1.0034
ZE12025	22,348,568.45	1.0029	1.0029
ZE13025	26,944,248.03	1.0022	1.0022
ZF10025	196,926,816.50	1.0042	1.0042

ZF11025	100,333,670.47	1.0033	1.0033
ZF12025	151,174,347.16	1.0028	1.0028
ZF13025	200,426,196.19	1.0021	1.0021
ZH11025	301,054,678.33	1.0035	1.0035

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。

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 Z10025 份额净值为 1.0041 元,Z11025 份额净值为 1.0032 元, Z12025 份额净值为 1.0027 元, Z13025 份额净值为 1.0020 元, ZB10025 份额净值为 1.0041 元,ZB11025 份额净值为 1.0032 元,ZB12025 份额净值为 1.0027 元, ZB13025 份额净值为 1.0020 元, ZC10025 份额净值为 1.0042 元, ZC11025 份额净值为 1.0033 元, ZC12025 份额净值为 1.0028 元, ZC13025 份额净值为 1.0021 元, ZD10025 份额净值为 1.0043 元, ZD11025 份额净值为 1.0033 元, ZD12025 份额净值为 1.0028 元, ZD13025 份额净值为 1.0021 元, ZE10025 份额净值为 1.0044 元, ZE11025 份额净值为 1.0034 元, ZE12025 份额净值为 1.0029 元, ZE13025 份额净值为 1.0022 元, ZF10025 份额净值为 1.0042 元, ZF11025 份额净值为 1.0033 元, ZF12025 份额净值为 1.0028 元, ZF13025 份额净值为 1.0021 元, ZH11025 份额净值为 1.0035 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	96.47%	89.28%
2	权益类	3.53%	10.72%
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	2,475,623,203.55	25.50
2	ZJQTT202306200001	鑫元基金-鑫安利得 63 号集合资产管理计划	1,535,842,986.59	15.82
3	ZJQTT202308040001	中粮信托-鼎兴 3 号集合资金信托计划	1,488,910,483.58	15.34
4	XTDKX202506260022	粤财信托·瑞兴 230 号集合资金信托计划第 1 期	290,139,165.20	2.99
5	XTDKX202506200005	百瑞恒益 1705 号集合资金信托计划 (鹏南 17 号) 第 2 期	283,303,177.90	2.92
6	XTDKX202506200004	粤财信托·瑞兴 229 号集合资金信托计划 (第 2 期)	200,252,658.00	2.06

7	XTDKX2025 06160005	粤财信托·瑞兴 217 号集合资金信托计划（第 2 期）	200,236,192.00	2.06
8	XTDKX2025 06270005	粤财信托·瑞兴 234 号集合资金信托计划（第 1 期）	190,000,000.00	1.96
9	XTDKX2025 06240004	兴宝信托-欣晟共赢 1 号新农村发展资产管理信托（第 1-C 期）	137,000,000.00	1.41
10	XTDKX2025 06240003	粤财信托·瑞兴 232 号集合资金信托计划（第 2 期）	120,047,584.80	1.24

#### 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	南京创启科技发展有限公司	重庆信托·江宁发展 8 号集合资金信托计划（第 2 期）	347	按季付息，到期还本	信托贷款	-
2	南京创启科技发展有限公司	重庆信托·江宁发展 8 号集合资金信	347	按季付息，到期还本	信托贷款	-



		托计划 (第3期)				
3	富皋万泰集团有限公司	粤财信 托·瑞兴 230号集 合资金信 托计划第 1期	361	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
4	邳州市产业投资控股集团有限公司	粤财信 托·瑞兴 234号集 合资金信 托计划 (第1期)	364	利随本清	信托贷款	-
5	泰州市泰政交通投资有限公司	百瑞恒益 1705号 集合资金 信托计划 (鹏南17 号)第2 期	358	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
6	宜兴市阳羡新农村建设有限公司	粤财信 托·瑞兴 232号集 合资金信 托计划 (第2期)	361	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
7	江苏新睿城市	重庆信	358	按季付息,	信托贷款	-

	发展集团有限公司	托·淮安发展 5 号集合资金信托计划 (第 3 期)		到期还本		
8	泰州市古城建设投资有限公司	粤财信托·瑞兴 229 号集合资金信托计划 (第 2 期)	358	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
9	泗阳县民康农村经济发展有限公司	兴宝信托-欣晟共赢 1 号新农村发展资产管理信托 (第 1-C 期)	361	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
10	宜兴市科产城人融合建设发展有限公司	粤财信托·瑞兴 217 号集合资金信托计划 (第 2 期)	355	按季付息, 到期还本	信托贷款	-
11	中国信达资产管理股份有限公司	同业借款 (信达资产) 2025000	353	利随本清	同业借款	-

		2				
--	--	---	--	--	--	--

§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	01200000000000272	南京银行安稳 1904 一年定开	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 101,724,866.30 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 800,000,000.00 元。

产品支付关联方托管费 222,769.13 元，支付关联方代销费 1,746,549.72 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