

---

南银理财珠联璧合安稳 1905 一年定开公募人民币理财产品

2025 年第 3 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 1905 一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000026（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	封闭式净值型
产品成立日	2019 年 05 月 09 日
报告期末产品份额总额	8,035,493,481.97 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, 国投泰康信托有限公司, 国通信托有限责任公司, 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, 易方达基金管理有限公司, 陆家嘴国际信托有限公司, 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 07 月 01 日 - 2025 年 09 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
Z30001	2,940,259,469.36	1.0064	1.2602

---

Z31001	298,504,595.85	1.0059	1.0059
Z32001	328,134,236.22	1.0045	1.0045
Z33001	265,807,369.18	1.0043	1.0043
ZB30001	207,230,390.67	1.0064	1.0064
ZB31001	472,527,160.91	1.0059	1.0059
ZB32001	404,748,228.39	1.0045	1.0045
ZB33001	388,428,899.33	1.0043	1.0043
ZC30001	191,537,640.52	1.0067	1.0067
ZC31001	137,659,513.47	1.0061	1.0061
ZC32001	177,180,314.88	1.0047	1.0047
ZC33001	158,728,302.19	1.0045	1.0045
ZD30001	71,181,722.74	1.0068	1.0068
ZD31001	127,808,565.25	1.0062	1.0062
ZD32001	48,930,317.60	1.0048	1.0048
ZD33001	60,083,574.31	1.0046	1.0046
ZE31001	3,019,551.93	1.0065	1.0065
ZE32001	4,020,445.22	1.0051	1.0051
ZE33001	11,154,105.29	1.0048	1.0048
ZF30001	175,408,348.80	1.0067	1.0067
ZF31001	164,131,808.87	1.0061	1.0061
ZF32001	98,393,037.01	1.0047	1.0047
ZF33001	92,427,443.18	1.0045	1.0045
ZG31001	217,096,533.87	1.0063	1.0063
ZG32001	141,055,147.22	1.0049	1.0049

ZG33001	152,123,943.16	1.0047	1.0047
ZH32001	158,634,378.10	1.0052	1.0052
ZI30001	302,220,099.25	1.0074	1.0074
ZJ33001	203,914,868.72	1.0043	1.0043
ZL33001	79,762,436.83	1.0045	1.0045

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

三季度债市震荡调整。7月雅江水电站项目开工，市场开始围绕“反内卷”开展交易，通缩逻辑动摇，权益及商品市场大涨；债市则在缺乏新的驱动力量的情况下，受股债跷跷板的影响行情走弱；公募基金受“费率新规”的影响负债端出现脉冲式赎回。央行连续超额续作MLF及买断式逆回购，重启14天逆回购，持续呵护货币市场，资金利率维持平稳。债市曲线走陡，长端利率冲击年内高点，截止9月30日，10年国债收益率从1.65%上行至1.86%。

展望四季度，当前的宏观环境对债市不构成利空。从基本面的角度来看，尽管2025年上半年的GDP同比增长5.3%，更多来自于财政提前发力和抢出口的影响，但是需求端依然较为疲软，地产依然处于探底状态，政策对于地产的态度依然是托而不举，最新公布的社零、社融等数据依然较弱，内需依然面临较大的下行压力。货币政策方面，未来一段时间适度宽松的货币环境较为确定，美联储的降息也给国内的降准降息打开了空间。短期内因股市向好和机构负债端的压力导致的债市调整给我们带来了较好的投资机会。

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 Z30001 份额净值为 1.0064 元，Z31001 份额净值为 1.0059 元，Z32001 份额净值为 1.0045 元，Z33001 份额净值为 1.0043 元，ZB30001 份额净值为 1.0064 元，ZB31001 份额净值为 1.0059 元，ZB32001 份额净值为 1.0045 元，ZB33001 份额净值为 1.0043 元，ZC30001 份额净值为 1.0067 元，ZC31001 份额净值为 1.0061 元，ZC32001 份额净值为 1.0047 元，ZC33001 份额净值为 1.0045 元，ZD30001 份额净值为 1.0068 元，ZD31001 份额净值为 1.0062 元，ZD32001 份额净值为 1.0048 元，ZD33001 份额净值为 1.0046 元，ZE31001 份额净值为 1.0065 元，ZE32001 份额净值为 1.0051 元，ZE33001 份额净值为 1.0048 元，ZF30001 份额净值为 1.0067 元，ZF31001 份额净值为 1.0061 元，ZF32001 份额净值为 1.0047 元，ZF33001 份额净值为 1.0045 元，ZG31001 份额净值为 1.0063 元，ZG32001 份额净值为 1.0049 元，ZG33001 份额净值为 1.0047 元，ZH32001 份额净值为 1.0052 元，ZI30001 份额净值为 1.0074 元，ZJ33001 份额净值为 1.0043 元，ZL33001 份额净值为 1.0045 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	91.92%	89.35%
2	权益类	8.08%	10.65%
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	ZJQTT202308040001	中粮信托-鼎兴3号集合资金信托计划	997,404,099.20	12.34
2	ZJQTT202311240021	国投泰康信托福佳4号集合资金信托计划	714,141,170.77	8.84
3	XTDKX202507300021	粤财信托·瑞兴242号集合资金信托计划第1期	540,829,947.60	6.69
4	TYJKX202508130002	同业借款（中信资产）20250004	499,946,973.80	6.19
5	XTDKX202507160003	兴宝信托-欣晟共赢3号资产管理信托第1-A期	389,569,219.81	4.82
6	XTDKX202508060005	粤财信托·瑞兴191号集合资金信托计划（第3期）	201,434,598.00	2.49
7	XTDKX202508060006	粤财信托·瑞兴241号集合资金信托计划（第1期）	201,152,364.18	2.49
8	XTDKX202507300002	国通信托·东亭投资集合资金信托计划第3期	200,314,230.00	2.48
9	XTDKX202507100004	中信信托·兴邦100号固定收益类信托计划第2期	198,277,409.88	2.45
10	XTDKX202507290021	重庆信托·泰州发展6号集合资金信托计划（第2期）	190,335,948.50	2.36

#### 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	江苏武进绿色建筑产业投资	陆家嘴信托-稳新-	293	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

	有限公司	南睿7号 集合资金 信托计划 (第1期)				
2	南京江北新区 科技投资集团 有限公司	中信信 托·兴邦 102号固 定收益类 信托计划 (第3期)	305	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
3	盐城高新区投 资集团有限公 司	粤财信 托·瑞兴 242号集 合资金信 托计划第 1期	305	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
4	江苏盐城港控 股集团有限公 司	中信信 托·兴邦 103号固 定收益类 信托计划 第1期	307	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
5	盐城市大纵湖 湖区资源开发 有限公司	国通信 托·纵湖 资源集合 资金信托 计划第1 期	307	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
6	镇江铁路投资 发展有限公司	兴宝信托 -欣晟共 赢3号资 产管理信 托第1-A 期	290	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
7	仪征市扬子文 旅控股集团有 限公司	重庆信托 扬州发展 6号集合 资金信托 计划第1 期	307	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
8	沛县城市建设 投资发展集团 有限公司	重庆信 托·徐州 发展1号	307	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常

		集合资金 信托计划 (第1期)				
9	邳州市产业 投资控股集团有 限公司	粤财信 托·瑞兴 241号集 合资金信 托计划 (第1期)	308	利随本清	信托贷款	正常
10	盐城市盐都区 国有资产控股 集团有限公司	中信信 托·兴邦 100号固 定收益类 信托计划 第2期	291	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
11	泰州东方中国 医药城控股集 团有限公司	重庆信 托·泰州 发展6号 集合资金 信托计划 (第2期)	303	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
12	盐城市东亭产 业发展集团有 限公司	国通信 托·东亭 投资集合 资金信托 计划第3 期	305	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
13	盐城市东亭产 业发展集团有 限公司	国通信 托·东亭 投资集合 资金信托 计划第1 期	305	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常
14	江苏润城城市 投资控股集团 有限公司	粤财信 托·瑞兴 191号集 合资金信 托计划 (第3期)	115	利随本清	信托贷款	正常
15	启东安瑞达开 发建设有限公司	陆家嘴信 托-稳新- 南睿9号 集合资金	307	按季付息, 到期还本	信托贷款	正常

		信托计划第 1 期				
16	中国中信金融资产管理股份有限公司	同业借款（中信资产） 20250004	308	利随本清	同业借款	正常
17	如东县民泰城乡建设工程有限公司	粤财信托·瑞兴 237 号集合资金信托计划第 2 期	304	利随本清	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	0120080000000273	南京银行安稳 1905 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 88,544,000.00 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 212,989,787.54 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 0.00 元。

产品支付关联方托管费 305,086.87 元，支付关联方代销费 1,587,141.75 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09月30日