
南银理财珠联璧合鑫悦享周周盈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	南银理财珠联璧合鑫悦享周周盈公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003220000001（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	开放式净值型
产品成立日	2019年10月29日
报告期末产品份额总额	3,432,137,772.03份
合作机构	国投泰康信托有限公司,紫金信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,泰康资产管理有限责任公司,长江养老保险股份有限公司,太平洋资产管理有限责任公司,江苏省国际信托有限责任公司,光大永明资产管理股份有限公司
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
Z40003	3,814,779,630.45	1.1144	1.1853

Z42003	10,000,199.76	1.1149	1.1149
Z43003	52,159.16	1.1110	1.1110

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。

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 Z40003 份额净值为 1.1144 元，Z42003 份额净值为 1.1149 元，Z43003 份额净值为 1.1110 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	100.00%	98.06%
2	权益类	0.00%	1.94%
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	ZJQTT202311080001	国投泰康信托福佳 1 号集合资金信托计划	973,810,249.81	25.46
2	ZJQTT202502250024	紫金信托合盛 3 号集合资金信托计划	546,301,930.92	14.28
3	DQCKX202506060001	北京银行定期存款 20250606	300,000,000.00	7.84
4	ZJQTT202406170021	长江养老金色短债存款固收型集合资产管理产品	255,437,827.80	6.68

5	DQCKX202504 030005	中国银行定期存款 20250403B	200,000,000.00	5.23
6	XJCKX202504 280001	华夏银行南京分行活期 存款	196,348,268.55	5.13
7	ZJQTT202302 210002	泰康资产纯泰 33 号资产 管理产品	194,076,000.00	5.07
8	ZJQTT202202 160001	鑫元基金-鑫安利得 57 号集合资产管理计划	111,020,382.31	2.90
9	253263	23 高新 09	100,000,000.00	2.61
10	DQCKX202412 100001	民生银行定期存款 20241210	100,000,000.00	2.61

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	0120080000000334	南京银行鑫悦享 周周盈	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 0.00 元。

产品支付关联方托管费 204,922.64 元，支付关联方代销费 556,950.66 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