

---

南银理财增瑞财富牛（最低持有371天）1号公募人民币理  
财产品

2026年第1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	南银理财增瑞财富牛（最低持有371天）1号公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003224000288（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	2024年12月11日
报告期末产品份额总额	6,447,521,042.26份
合作机构	中欧基金管理有限公司,中粮信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,兴业基金管理有限公司,华商基金管理有限公司,华夏基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,华泰资产管理有限公司,华鑫证券有限责任公司,博时基金管理有限公司,国泰基金管理有限公司,富国基金管理有限公司,广发基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,鑫沅资产管理有限公司,鹏华基金管理有限公司,易方达基金管理有限公司,前海开源基金管理有限公司,南方基金管理股份有限公司,景顺长城基金管理有限公司,银华基金管理股份有限公司,太平洋资产管理有限责任公司,汇添富基金管理股份有限公司,上海东方证券资产管理有限公司
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（2026年01月01日 - 2026年03月31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
NYCF000015	300.22	1.049536	1.049536
Z70019	5,817,925,143.32	1.049341	1.049341
Z70024	109,735,459.55	1.050539	1.050539
Z70025	838,177,150.00	1.049419	1.049419

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
2026年03月26日－2026年03月31日	NYCF000015	2.12%
2026年01月01日－2026年03月31日	Z70019	0.15%
2026年01月01日－2026年03月31日	Z70024	0.15%
2026年01月01日－2026年03月31日	Z70025	0.15%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

3月美伊冲突的黑天鹅事件导致股债市场波动加剧，压制市场风险偏好，股债整体呈现跷跷板。债券市场方面，国内两会总量政策保持稳定，经济仍处于磨底修复状态，宽货币定调未变、资金面保持宽松，但受地缘冲突导致通胀预期回升，长利率有所压制，市场更聚焦信用债，信用整体表现明显优于利率。权益市场方面，地缘冲突引发风偏下降，进而诱发流动性风险隐忧，权益市场呈现一定踩踏现象，行业呈现普跌。整体而言，一季度债券整体表现较好，股市一波三折。

展望后续，债市方面，资金面有望维持宽松局面，短端风险可控，但整体信用利差压缩较快，目前利差水平已处于低点，目前长端对通胀定价交易并不充分，需要警惕通胀预期回升的潜在冲击影响，因此适当控制久期，投资以中短久期信用债为主。权益方面，地缘冲突带来短期风偏扰动，但不改变中期维度多资产配置趋势，大类资产比价上仍是权益占优，因此短期控制仓位应对黑天鹅事件冲击，等市场波动率降低后逐步配置估值合理、业绩景气有支撑的板块，主要关注长期稳健风格为主的现金流、红利等品种。

本产品在运作期内我们积极根据市场变化动态调整杠杆、久期策略和权益仓位，产品层面保持大类资产配置策略。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品主要投向具有良好流动性的金融工具，并对标的进行分散化投资，防范流动性风险。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品NYCF000015份额净值为1.049536元，Z70019份额净值为1.049341元，Z70024份额净值为1.050539元，Z70025份额净值为1.049419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	96.58%	82.74%
2	权益类	3.42%	17.21%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.00%	0.05%
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	ZZGJT202007060001	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	860,411,830.61	12.72
2	XJCKX202504150001	中国银行江苏省分行活期存款	726,189,583.33	10.73
3	ZJQTT202308250001	中粮信托-鼎兴5号集合资金信托计划	614,994,783.13	9.09
4	ZJQTT202112280001	景顺长城南景悦享1号集合资产管理计划	334,541,393.19	4.94
5	ZJQTT202210190001	招商基金-安鑫2号集合资产管理计划	324,660,311.36	4.80
6	232580067	25中行二级资本债03A(BC)	282,387,560.00	4.17
7	232580050	25中行二级资本债02BC	251,488,750.00	3.72
8	232580054	25建行二级资本债03BC	201,890,600.00	2.98
9	ZJQTT202101180001	易方达基金鸿鹤1号集合资产管理计划	200,862,798.78	2.97
10	ZJQTT202404250022	中诚信托日日升2号集合资金信托计划	168,638,900.36	2.49

#### 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	0101040000001308	南京银行南京分行南银理财增瑞财富牛最低持有371天1号	南京银行
---	------	------------------	-----------------------------	------

### § 6 关联交易情况

#### 6.1 产品投资于关联方发行的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）
—	—	—	—	—	—

#### 6.2 产品投资于关联方承销的证券

序号	关联方名称	资产名称	资产代码	报告期内买入证券	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）
1	南京银行股份有限公司	26贾汪城投MTN002	102680374	400000.00	40003101.37
2	南京银行股份有限公司	26泰兴虹桥PPN001	032601477	500000.00	50002739.73
3	南京银行股份有限公司	26华诚医学PPN001	032680037	200000.00	20001134.25

#### 6.3 产品投资于关联方发行的资产管理产品

序号	关联方名称	资产管理产品名称	资产管理产品代码	报告期内买入资产管理产品	
				数量（单位：张）	总金额（单位：元）
1	鑫沅资产管理有限公司	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	ZZGJT202007060001	353750367.56	450000000.00

2	鑫沅资产管理有限公司	鑫沅资产 鑫梅花 452集合 资产管理 计划	ZJQTT20260 1070023	10069479.41	10000000.00
---	------------	------------------------------------	-----------------------	-------------	-------------

6.4其他关联交易

序号	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
1	代销费	南京银行股份有限公司	2649051.20
2	托管费	南京银行股份有限公司	226083.71
3	其他服务费用	南京银行股份有限公司	3000.00

南银理财有限责任公司

2026年03月31日