

---

南银理财珠联璧合安稳1903一年定开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	南银理财珠联璧合安稳1903一年定开公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003221000028（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03月06日
报告期末产品份额总额	7,428,223,357.76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,华鑫证券有限责任公司,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,百瑞信托有限责任公司,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,中国对外经济贸易信托有限公司
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（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
Z10024	4,155,361,072.82	1.0292	1.2900

Z11024	251,314,342.74	1.0286	1.0286
Z12024	944,941,647.19	1.0278	1.0278
ZB10024	226,021,590.40	1.0292	1.0292
ZB11024	183,072,639.34	1.0286	1.0286
ZB12024	501,752,645.76	1.0278	1.0278
ZC10024	265,952,659.12	1.0296	1.0296
ZC11024	166,675,955.54	1.0290	1.0290
ZC12024	255,081,877.44	1.0283	1.0283
ZD10024	1,462,995.03	1.0301	1.0301
ZD11024	16,461,516.18	1.0294	1.0294
ZD12024	34,672,575.34	1.0287	1.0287
ZE10024	54,030,742.90	1.0310	1.0310
ZE11024	23,616,775.63	1.0304	1.0304
ZE12024	33,235,350.24	1.0296	1.0296
ZF10024	205,929,543.60	1.0296	1.0296
ZF11024	88,519,560.84	1.0290	1.0290
ZF12024	205,655,260.59	1.0282	1.0282
ZG11024	29,191,736.86	1.0294	1.0294

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

2026年一季度债市呈现牛陡走势，短端收益率下行显著，长端保持韧性。经济基本面

稳中有升，规模以上工业企业利润同比增长15.2%，CPI温和回升至1.3%，PPI增速连续5个月环比回升，制造业PMI重回扩张区间，进出口数据亮眼但内需修复温和，为债市提供支撑。央行实施精准宽松，资金利率中枢下行。国际上，美伊冲突推高油价引发滞胀担忧，中国债市展现避险韧性。机构配置积极，银行、保险开门红进场，公募增持短久期品种。市场表现上，10年期下行3BP至1.82%，长端受经济复苏预期、权益走强等扰动，波动有所加大。

展望二季度，债市大概率呈区间震荡格局。经济基本面预计温和修复，国际地缘冲突与美联储降息节奏扰动仍存，输入性通胀压力显现，长端受通胀及经济预期扰动波动加大，整体需把握结构性机会。央行将维持适度宽松，操作上，抓住调整窗口积极进行票息布局。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

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。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品Z10024份额净值为1.0292元，Z11024份额净值为1.0286元，Z12024份额净值为1.0278元，ZB10024份额净值为1.0292元，ZB11024份额净值为1.0286元，ZB12024份额净值为1.0278元，ZC10024份额净值为1.0296元，ZC11024份额净值为1.0290元，ZC12024份额净值为1.0283元，ZD10024份额净值为1.0301元，ZD11024份额净值为1.0294元，ZD12024份额净值为1.0287元，ZE10024份额净值为1.0310元，ZE11024份额净值为1.0304元，ZE12024份额净值为1.0296元，ZF10024份额净值为1.0296元，ZF11024份额净值为1.0290元，ZF12024份额净值为1.0282元，ZG11024份额净值为1.0294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	92.19%	89.46%
2	权益类	7.81%	10.54%

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	XTDKX202505270004	外贸信托-云虹21号集合资金信托计划第1期	501,411,625.00	6.56
2	XTDKX202505300005	粤财信托·瑞兴225号集合资金信托计划（第2期）	400,695,404.00	5.24
3	XTDKX202505290002	重庆信托·苏州发展1号集合资金信托计划（第2期）	400,617,108.00	5.24
4	ZJQTT202405170002	陆家嘴信托-陆享16号集合资金信托计划	300,246,609.34	3.93
5	ZJQTT202309270002	中粮信托-鼎兴8号集合资金信托计划	290,374,459.13	3.80
6	XTDKX202505070002	百瑞恒益1606号集合资金信托计划（南瑞10号）第2期	200,445,102.00	2.62
7	XTDKX202505280022	中信信托·兴邦101号固定收益类信托计划（第2期）	200,341,502.00	2.62
8	XTDKX202505280001	粤财信托·瑞兴205号集合资金信托计划（第2期）	150,326,317.50	1.97
9	XTDKX202505130022	中信信托·兴邦97号固定收益类信托计划（第2期）	150,312,810.00	1.97
10	XTDKX202505210021	兴宝信托-欣晟共赢1号新农村发展资产管理信托（第1-B期）	150,293,359.50	1.97

#### 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1期）	57	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
2	湖州经开投资发展集团有限公司	中信信托·兴邦97号固定收益类信托计划（第2期）	44	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
3	南京江北新区产业投资集团有限公司	中信信托·兴邦101号固定收益类信托计划（第2期）	59	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
4	东台惠民城镇化建设集团有限公司	百瑞恒益1606号集合资金信托计划（南瑞10号）第2期	43	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
5	泰州市凯明城市建设有限公司	中信信托·兴邦99号固定收益类信托计划（第1期）	51	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
6	云瀚信息科技有限公司	外贸信托-云虹21号集合资金信托计划第1期	59	不规则付息	信托贷款	正常

7	靖江市城市建设投资发展(集团)有限公司	中信信托 · 兴邦 98号固定收益类信托计划 (第1期)	51	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常
8	张家港市高铁投资发展(集团)有限公司	重庆信托 · 苏州发展1号集合资金信托计划 (第2期)	57	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常
9	宜兴市阳羨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1期)	58	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常
10	江苏扬中港务投资发展有限公司	粤财信托 · 瑞兴 227号集合资金信托计划第2期	58	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常
11	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1期)	58	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常
12	江苏润鑫城市投资集团有限公司	粤财信托 · 瑞兴 205号集合资金信托计划 (第2期)	58	按季付息 ，到期还本	信托贷款	正常

13	盱眙国有联合资产经营集团有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿6号集合资金信托计划（第2期）	49	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
14	绍兴市城中村改造建设投资有限公司	粤财信托·瑞兴218号集合资金信托计划（第2期）	58	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
15	泰州市城市建设投资控股有限公司	粤财信托·瑞兴228号集合资金信托计划（第2期）	57	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
16	杭州之江城市建设投资集团有限公司	粤财信托·瑞兴225号集合资金信托计划（第2期）	58	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
17	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-B期）	53	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
18	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1期）	58	按季付息，到期还本	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	0120070000000259	南京银行安稳 1903一年定开	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	23瀚瑞投资MTN001	102381252	100000.00	10551479.45
2	南京银行股份有限公司	26沛县城投PPN001	032680019	500000.00	50003972.60

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	紫金信托有限 责任公司	紫金信托 合盛2号 集合资金 信托计划	ZJQTT20241 2040001	632841023.94	640000000.00

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	2721442.10
2	代销费	昆山鹿城村镇银行	11.96
3	托管费	南京银行股份有限公司	374305.13

南银理财有限责任公司

2026年03月31日