南银理财珠联璧合鑫逸稳一年231期封闭式公募人民币理财产品

2025年第4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逸稳一年231期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003225000232（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 | 2025年07月23日 |
| 报告期末产品份额总额 | 885,839,415.00份 |
| 合作机构 | 交银国际信托有限公司,华能贵诚信托有限公司,华鑫国际信托有限公司,天津信托有限责任公司,紫金信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司 |
| 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**

**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10月01日 - 2025年12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 |
| Y30231 | 446,870,872.89 | 1.0071 | 1.0071 |
| Y31231 | 129,134,404.56 | 1.0075 | 1.0075 |
| Y32231 | 119,337,540.09 | 1.0080 | 1.0080 |
| Y35231 | 125,770,307.49 | 1.0072 | 1.0072 |
| Y36231 | 7,583,572.35 | 1.0074 | 1.0074 |
| YA30231 | 202,548.23 | 1.0076 | 1.0076 |
| YB30231 | 63,524,012.12 | 1.0081 | 1.0081 |

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**

  四季度债市利空因素边际缓解，基金销售费率新规影响下机构赎回边际放缓，央行重启国债买卖，机构博弈利差压缩收益，信用债配置情绪整体有所修复，年末万科债券展期，重要会议释放货币宽松信号，央行呵护跨年资金面，但超长债供给时有扰动，信用债收益率窄幅波动，利差主动走阔后维持震荡。  
  展望一季度，总需求改善仍需要政策支撑，货币政策延续“适度宽松”的定位，降准降息的政策工具仍有使用空间，但由于利率整体处于低位，银行信贷开门红和财政前置发力以及风险资产的表现会对利率有所压制，债券市场大概率呈现震荡的格局，一季度有望成为年内较好的票息类资产配置时机。随着高息存款逐步到期向理财类产品转移，中期看收益率和利差有望下行，信用类资产可以把握机会左侧配置。  
  操作方面，坚持稳健运作的投资理念，对于利差保护较足的信用资产积极配置，同时关注交易活跃品种的波段机会，根据对后市的研判灵活摆布资产久期与杠杆水平，获取稳健的投资回报。

**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和非标债权资产，其中非标债权资产的投资比例不超过说明书约定的比例上限，资产到期日不晚于本理财产品的到期日，流动性风险可控。

**3.3 报告期内产品的业绩表现**

截至报告期末，本产品Y30231份额净值为1.0071元，Y31231份额净值为1.0075元，Y32231份额净值为1.0080元，Y35231份额净值为1.0072元，Y36231份额净值为1.0074元，YA30231份额净值为1.0076元，YB30231份额净值为1.0081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% | 95.35% |
| 2 | 权益类 | 0.00% | 4.65% |
| 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 | ZJQTT202312130001 | 紫金信托合盛1号集合资金信托计划 | 365,562,306.74 | 40.96 |
| 2 | XTDKX202508210021 | 华鑫信托·嘉盈和颜68号集合资金信托计划（第15期） | 111,955,470.00 | 12.55 |
| 3 | XTDKX202509010002 | 华鑫信托·嘉盈和颜68号集合资金信托计划（第16期） | 111,035,222.10 | 12.44 |
| 4 | ZZGJT202005290001 | 鑫元基金-鑫安利得51号 | 100,730,044.12 | 11.29 |
| 5 | XTDKX202509010021 | 天津信托-天实511号集合资金信托计划（第6期） | 100,680,000.00 | 11.28 |
| 6 | XTDKX202509180022 | 交银国信·丰产惠利5001号集合资金信托计划 | 91,165,740.00 | 10.22 |
| 7 | XTDKX202508010003 | 华能信托-惠恒15号集合资金信托计划 | 10,009,142.50 | 1.12 |

**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 | 重庆市微恒科技有限公司 | 华能信托-惠恒15号集合资金信托计划 | 216 | 按季付息，到期还本 | 信托贷款 | 正常 |
| 2 | 蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司 | 交银国信·丰产惠利5001号集合资金信托计划 | 71 | 按月付息，到期还本 | 信托贷款 | 正常 |
| 3 | 蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司 | 华鑫信托·嘉盈和颜68号集合资金信托计划（第15期） | 70 | 按月付息，到期还本 | 信托贷款 | 正常 |
| 4 | 蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司 | 华鑫信托·嘉盈和颜68号集合资金信托计划（第16期） | 71 | 按月付息，到期还本 | 信托贷款 | 正常 |
| 5 | 蚂蚁星河(重庆)信息技术有限公司 | 天津信托-天实511号集合资金信托计划（第6期） | 70 | 按月付息，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 | 0101070000001627 | 南银理财珠联璧合鑫逸稳一年231期 | 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0.00元，支付关联方代销费63,398.59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12月31日**