

南银理财珠联璧合安稳 1905 一年定开公募人民币理财产品

2026 年半年度报告

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	开放式净值型
产品成立日	2019 年 05 月 09 日
报告期末产品份额总额	8,034,192,296.64 份
报告期末产品杠杆水平	101.52%
合作机构	广东粤财信托有限公司, 中国对外经济贸易信托有限公司, 江苏省国际信托有限责任公司, 兴宝国际信托有限责任公司, 天弘基金管理有限公司, 中信信托有限责任公司, 国通信托有限责任公司, 国投泰康信托有限公司, 兴业国际信托有限公司, 重庆国际信托股份有限公司, 易方达基金管理有限公司, 招商基金管理有限公司, 景顺长城基金管理有限公司, 中粮信托有限责任公司, 华鑫证券有限责任公司, 陆家嘴国际信托有限公司
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 06 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	4. 其它费用
Z30001	3,010,941,774.06	1.0310	1.2848	34,099.25
Z31001	305,795,945.48	1.0304	1.0304	
Z32001	336,310,048.96	1.0295	1.0295	
Z33001	272,307,937.17	1.0291	1.0291	

ZB30001	212,291,300.33	1.0310	1.0310
ZB31001	484,069,230.33	1.0304	1.0304
ZB32001	414,810,263.93	1.0295	1.0295
ZB33001	398,017,741.54	1.0291	1.0291
ZC30001	196,294,187.05	1.0320	1.0320
ZC31001	141,122,858.77	1.0314	1.0314
ZC32001	181,714,721.14	1.0305	1.0305
ZC33001	162,743,715.16	1.0301	1.0301
ZD30001	72,997,621.83	1.0325	1.0325
ZD31001	131,069,779.45	1.0319	1.0319
ZD32001	50,202,889.85	1.0310	1.0310
ZD33001	61,632,452.56	1.0305	1.0305
ZE31001	3,098,863.85	1.0329	1.0329
ZE32001	4,128,027.11	1.0320	1.0320
ZE33001	11,450,024.71	1.0315	1.0315
ZF30001	179,817,455.69	1.0320	1.0320
ZF31001	168,258,334.79	1.0314	1.0314
ZF32001	100,915,087.24	1.0305	1.0305
ZF33001	94,775,382.54	1.0300	1.0300
ZG31001	222,717,436.74	1.0324	1.0324
ZG32001	144,776,646.00	1.0315	1.0315
ZG33001	156,102,656.99	1.0310	1.0310
ZH32001	162,933,302.09	1.0324	1.0324
ZI30001	310,369,093.16	1.0345	1.0345
ZJ33001	208,941,720.86	1.0291	1.0291
ZL33001	81,788,646.47	1.0300	1.0300

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 年二季度债市整体呈现震荡下行走势，中长端表现好于短端，信用好于利率。经济基本面温和修复，制造业 PMI 季末重回扩张区间，外需延续韧性但内需修复力度偏弱，地产链持续筑底；CPI 中枢抬升至 1.2%，PPI 持续上行，输入性通胀约束宽松空间，工业企业盈利增速小幅回落。央行维持适度宽松基调，持续投放流动性对冲缴税、季末考核扰动，“削峰平谷”效果较好，同时增加隔夜 OMO 操作，呵护之余严防资金空转，引导回流实体，资金中枢平稳运行。海外端中东地缘冲突反复扰动油价，美联储降息预期持续延后，美债利率高位震荡，内外利差形成压制。市场表现，10 年期国债区间下行 9BP 至 1.74%，信用债整体下行 10-30bp 不等。

展望三季度，债市大概率将维持窄幅震荡格局。国内经济修复节奏平缓，资产荒底层逻辑未发生改变；三季度政府债、二永债供给进入全年高峰，叠加 PPI 高位运行，长端利率下行空间受限。央行预计维持合理充裕，呵护市场流动性。操作上以票息持有为主，逢利率调整窗口把握波段机会，积极配置仍有票息价值的 3-5 年信用债品种。

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信用债作为底仓，获取稳定可靠的票息收益。

3.2 报告期内产品的流动性风险分析

本产品是封闭式产品，运作稳健，始终坚持谨慎的流动性管理原则，在报告期内，严格匹配资产久期与产品封闭周期。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。

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 1.0310 元，Z31001 份额净值为 1.0304 元，Z32001 份额净值为 1.0295 元，Z33001 份额净值为 1.0291 元，ZB30001 份额净值为 1.0310 元，ZB31001 份额净值为 1.0304 元，ZB32001 份额净值为 1.0295 元，ZB33001 份额净值为 1.0291 元，ZC30001 份额净值为 1.0320 元，ZC31001 份额净值为 1.0314 元，ZC32001 份额净值为 1.0305 元，ZC33001 份额净值为 1.0301 元，ZD30001 份额净值为 1.0325 元，ZD31001 份额净值为 1.0319 元，ZD32001 份额净值为 1.0310 元，ZD33001 份额净值为 1.0305 元，ZE31001 份额净值为 1.0329 元，ZE32001 份额净值为 1.0320 元，ZE33001 份额净值为 1.0315 元，ZF30001 份额净值为 1.0320 元，ZF31001 份额净值为 1.0314 元，ZF32001 份额净值为 1.0305 元，ZF33001 份额净值为 1.0300 元，ZG31001

份额净值为 1.0324 元,ZG32001 份额净值为 1.0315 元,ZG33001 份额净值为 1.0310 元,ZH32001 份额净值为 1.0324 元,ZI30001 份额净值为 1.0345 元,ZJ33001 份额净值为 1.0291 元,ZL33001 份额净值为 1.0300 元。

§ 4 托管人报告

4.1 报告期内托管人遵规守信情况声明

在托管本产品的过程中，本产品托管人南京银行股份有限公司严格遵守《商业银行理财子公司管理办法》相关法律法规的规定以及产品说明书的约定，对本产品管理人在报告期内产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为。

4.2 托管人对报告期内投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,管理人在本产品的投资运作、产品资产净值的计算、产品份额申购赎回价格的计算、产品费用开支及利润分配等问题上不存在损害产品份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照托管协议和理财产品说明书的规定进行。

4.3 托管人对本报告期内报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，管理人的信息披露事务符合《商业银行理财子公司管理办法》及其他相关法律法规的规定，产品管理人所编制和披露的本产品报告中的财务指标、净值表现等信息真实、准确、完整，未发现有损害产品持有人利益的行为。

§ 5 投资组合报告

5.1 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	86.96%	83.58%

2	权益类	12.43%	16.42%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	0.61%	0.00%
5	合计	100.00%	100.00%

5.2 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	XTDKX202507300021	粤财信托·瑞兴 242 号集合资金信托计划第 1 期	540,949,784.40	6.53
2	TYJKX202508130002	同业借款（中信资产）20250004	500,196,807.15	6.04
3	XTDKX202507160003	兴宝信托-欣晟共赢 3 号资产管理信托第 1-A 期	389,715,487.70	4.71
4	ZJQTT202511130001	兴业信托-兴南恒盈 2 号集合资金信托计划	300,859,405.94	3.63
5	112502234	25 工商银行 CD234	295,254,000.00	3.56
6	XTDKX202508060006	粤财信托·瑞兴 241 号集合资金信托计划（第 1 期）	208,747,993.62	2.52

7	XTDKX202507 100004	中信信托·兴邦 100 号 固定收益类信托计划第 2 期	198,320,041.26	2.39
8	XTDKX202507 290021	重庆信托·泰州发展 6 号集合资金信托计划 (第 2 期)	190,383,967.20	2.30
9	XTDKX202507 170004	陆家嘴信托-稳新-南睿 7 号集合资金信托计划 (第 1 期)	190,252,187.00	2.30
10	ZJQTT202302 210001	外贸信托-鑫华优享 2 号 证券投资集合资金信托 计划	162,330,138.82	1.96

5.3 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	到期收益分配	交易结构	风险 状况
1	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 号集 合资金信托计划（第 1 期）	34	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
2	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）	30	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
3	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	34	按季付息，到 期还本	信托贷款	正常
4	盐城高新	粤财信托·瑞	32	按季付息，到	信托贷款	正常

	区投资集团有限公司	兴 242 号集合资金信托计划第 1 期		期还本		
5	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	34	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	17	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
7	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）	35	利随本清	信托贷款	正常
8	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	34	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
9	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	31	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	18	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
11	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	35	利随本清	同业借款	正常
12	江苏武进绿色建筑产业投资有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿 7 号集合资金信托计划（第 1 期）	20	按季付息，到期还本	信托贷款	正常
13	启东安瑞达开发有限公司	陆家嘴信托-稳新-南睿 9 号集合资金信托计划第 1 期	34	按季付息，到期还本	信托贷款	正常

§ 6 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

§ 7 关联交易情况

7.1 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）
-	-	-	-	-	-

7.2 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	25 国联 SCP006	012582381	200000.00	20214657.53
2	南京银行股份有限公司	25 荣盛 CP003	042580390	300000.00	30334693.15
3	南京银行股份有限公司	23 丹投 MTN004	102381775	200000.00	20719671.23

7.3 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	ZJQTT202412 040001	2934603021.9 2	2976000000.0 0

		信托计划			
--	--	------	--	--	--

7.4 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	4626102.32
2	代销费	昆山鹿城村镇银行	0.00
3	代销费	丹阳农商行	45108.17
4	代销费	日照银行	19388.48
5	托管费	南京银行股份有限公司	818135.07

南银理财有限责任公司

2026 年 06 月 30 日