南银理财珠联璧合鑫逸稳两年89期封闭式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逸稳两年89期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003224000172（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 | 2024年09月19日 |
| 报告期末产品份额总额 | 160,303,698.00份 |
| 合作机构 | 中粮信托有限责任公司,国投泰康信托有限公司,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（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 |
| Y60089 | 80,095,670.13 | 1.0337 | 1.0337 |
| Y61089 | 41,989,330.93 | 1.0347 | 1.0347 |
| Y62089 | 4,135,540.25 | 1.0358 | 1.0358 |
| Y64089 | 39,658,697.70 | 1.0368 | 1.0368 |

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。市场围绕“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。受此影响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%，更多的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。  
  鑫逸稳两年期封闭式产品，今年三季度产品操作稳健偏防守。三季度债券市场走势震荡偏弱，利率债、信用债等波动幅度较二季度有所放大，虽然资金面整体仍维持宽松，隐形的资金下限未打破，反内卷引发走出通缩的交易预期、风险偏好的持续抬升也压制债券表现，各类品种收益率水平有不同程度上行。三季度产品运作过程中操作转向防守，阶段性降低了产品的杠杆及久期水平以更好的控制回撤。在上旬减持了部分性价比偏弱的个券降低仓位，调整过程中也通过置换部分持仓，提升组合静态。下一阶段，产品将继续围绕稳健回报的收益目标进行操作，审慎精选票息品种，久期根据对宏观基本面的判断灵活调整，及时做好市场走势的跟踪与研判，挖掘潜在投资机会。

**3.2 报告期内产品的流动性风险分析**

  今年三季度以来，资金环境整体维持宽松。产品保留了合理的流动性资产仓位以应对时点性的市场波动。下阶段产品将继续保持稳健的投资风格，在风险可控的前提下灵活运用杠杆，合理排布融资期限。同时关注市场各关键时点资金波动情况，做好流动性预判和资产到期分布安排，提前做好应对方案，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Y60089份额净值为1.0337元，Y61089份额净值为1.0347元，Y62089份额净值为1.0358元，Y64089份额净值为1.0368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% | 98.00% |
| 2 | 权益类 | 0.00% | 2.00% |
| 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 | XTDKX202410230001 | 中粮信托·南盈11号集合资金信托计划（第1期） | 80,134,044.80 | 48.31 |
| 2 | ZJQTT202405170002 | 陆家嘴信托-陆享16号集合资金信托计划 | 62,647,282.76 | 37.77 |
| 3 | ZJQTT202404010021 | 国投泰康信托福佳8号集合资金信托计划 | 22,586,427.28 | 13.62 |

**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 | 浙江省新昌县投资发展集团有限公司 | 中粮信托·南盈11号集合资金信托计划（第1期） | 207 | 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 | 0101030000001163 | 南京银行南京分行南银理财鑫逸稳两年89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42,543.68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**