
南银理财珠联璧合鑫逸稳一年210期封闭式公募人民币理
财产品

2025年第2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210期封闭式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003225000055（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03月19日
报告期末产品份额总额	2,338,565,277.00份
合作机构	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,江苏省国际信托有限责任公司,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（2025年04月01日 - 2025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
Y30210	1,087,861,026.57	1.0096	1.0096
Y31210	677,426,886.93	1.0099	1.0099

Y32210	254,401,717.20	1.0101	1.0101
Y34210	82,466,729.20	1.0101	1.0101
Y38210	259,396,286.06	1.0100	1.0100

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

二季度外部压力上升，推动宽货币政策落地，债市收益率整体下行。4月初美国“对等关税”超预期落地，引发市场风险偏好调整，宽货币预期随之升温并在5月落地，债券收益率快速下行，收益率曲线平坦化下移。此后利率低位震荡，市场情绪受关税谈判、政府债供给、银行负债端压力等多方因素中反复扰动，但在资金面宽松背景下基本保持平稳态势。截至6月30日，10年国债到期收益率由季初高点1.81%下行至1.65%。展望后市，一方面当前抢出口脉冲效应对经济的支撑力度渐弱，内需呈现弱修复态势，物价持续低位运行，另一方面市场流动性充裕，资金价格平稳，债市总体处于偏顺风环境。后续关注中美关税谈判、重要会议预期、机构情绪波动等因素带来的市场变动，把握新的投资机会。

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Y30210份额净值为1.0096元，Y31210份额净值为1.0099元，Y32210份额净值为1.0101元，Y34210份额净值为1.0101元，Y38210份额净值为

1.0100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%	94.08%
2	权益类	0.00%	5.92%
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	ZJQTT202301090001	江苏信托鑫盈3号集合资金信托计划	718,932,781.52	30.44
2	ZJQTT202312130001	紫金信托合盛1号集合资金信托计划	712,399,817.16	30.17
3	XTDKX202504220006	华鑫信托·嘉盈和颜68号集合资金信托计划（第11期）	301,746,354.00	12.78
4	XTDKX202504020021	华鑫信托嘉盈朝夕19号集合资金信托计划第1期	251,600,050.00	10.65
5	XTDKX202504220004	天津信托-向实31号集合资金信托计划（第1期）	201,179,216.00	8.52
6	ZJQTT202301110001	外贸信托-鑫华优享1号证券投资集合资金信托计划	169,028,312.76	7.16

7	XTDKX202503 240001	天津信托-天实511号 集合资金信托计划（第 1期）	10,085,807.70	0.43
---	-----------------------	----------------------------------	---------------	------

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	深圳智领星辰 科技有限公司	华鑫信托 嘉盈朝夕 19号集合 资金信托 计划第 1期	283	按月付息 ，到期还 本	信托贷款	-
2	蚂蚁智信（杭 州）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1期 ）	284	按月付息 ，到期还 本	信托贷款	-
3	蚂蚁智信（杭 州）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11 期）	294	按月付息 ，到期还 本	信托贷款	-
4	蚂蚁星河（重 庆）信息技 术有限公司	天津信 托-向实 31号集 合资金 信托计 划（第 1期）	294	按月付息 ，到期还 本	信托贷款	-

§ 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	0101020000001408	南银理财珠联璧合鑫逸稳一年210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33,207.83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06月30日