

南银理财珠联璧合鑫逸稳一年257期封闭式公募人民币理
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	南银理财珠联璧合鑫逸稳一年257期封闭式公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003226000012（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	2026年01月21日
报告期末产品份额总额	911,795,418.00份
报告期末产品杠杆水平	100.14%
合作机构	华鑫国际信托有限公司,国投泰康信托有限公司,紫金信托有限责任公司,交银国际信托有限公司,中粮信托有限责任公司
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21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
Y30257	506,323,794.96	1.0106	1.0106	400.00
Y31257	241,910,165.50	1.0110	1.0110	
Y32257	155,265,869.31	1.0114	1.0114	
YB30257	2,627,402.77	1.0117	1.0117	
YG30257	15,589,362.44	1.0112	1.0112	

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震荡走强格局，长短端收益率同步下行，信用利差普遍收窄。经济基本面呈现"K型分化"特征，生产强、需求弱并存，二季度GDP增速回落至4.5%附近，内需修复仍偏温和，基本面为债市提供核心支撑。货币政策维持适度宽松基调，4-5月资金极度宽松推动短端收益率大幅下行，6月资金面回归均衡宽松、隔夜利率一度上行至政策利率附近，但陆家嘴论坛释放利率走廊收窄信号重新提振市场信心。机构配置方面，高息存款到期高峰推动"资产荒"成为市场主线，近三分之二信用债收益率已降至1.8%以内。市场表现上，1年期国债收益率下行12BP至1.10%附近，10年期国债下行9BP、季末在1.70%-1.75%区间震荡，30年期国债下行13BP，信用利差压缩至历史低位。

展望三季度，债市大概率维持震荡偏强格局，利率中枢有望小幅下移但空间有限。基本面方面，经济K型分化延续，传统经济融资需求走弱加剧资产缺口，货币政策宽松取向不变，央行接受利率有克制地平稳下行。计10年期国债运行区间在1.60%-1.80%，策略上保持多头思维，短端品种确定性较强仍相对占优，组合久期阶段性保持中性偏高以捕捉利率下行机会，在震荡调整中把握逢高配置窗口。

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Y30257份额净值为1.0106元，Y31257份额净值为1.0110元，Y32257份额净值为1.0114元，YB30257份额净值为1.0117元，YG30257份额净值为1.0112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合规守信、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的真实、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	97.19%	94.67%
2	权益类	0.00%	5.33%
3	商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%
4	混合类	2.81%	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	XTDKX202601 280004	中粮信托·栗泽15号集合资金信托计划	259,781,387.64	28.18
2	ZJQTT202312 130001	紫金信托合盛1号集合资金信托计划	215,158,161.58	23.34
3	ZJQTT202311 240001	国投泰康信托福佳3号集合资金信托计划	134,337,834.91	14.57
4	XTDKX2026020 40001	华鑫信托·嘉盈和颜130号集合资金信托计划（第1期）	101,708,605.97	11.03
5	XTDKX202601 260001	交银国信·丰产惠利5004号集合资金信托计划（第2期）	93,674,284.73	10.16
6	ZJQTT202404 010022	国投泰康信托福佳7号集合资金信托计划	91,643,670.57	9.94
7	HHQTT202601 270003	国投泰康信托福佳严选1号集合资金信托计划	25,972,262.57	2.82

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	云瀚信息科技有限公司	中粮信托·栗泽15号集合资金信托计划	218	利随本清	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5004号集合资金信托计划（第2期）	226	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130号集合资金信托计划（第1期）	226	按月付息，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	0101070000004094	南银理财珠联璧合鑫逸稳一年257期	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）
—	—	—	—	—	—

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1号集合资金信托计划	ZJQTT202312130001	432056251.26	458000000.00

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	122018.17
2	代销费	丹阳农商行	8089.34
3	代销费	日照银行	3827.17

南银理财有限责任公司

2026年06月30日