
南银理财珠联璧合鑫逸稳半年 129 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半年 129 期封闭式公募人民币理财产品 |
| 产品登记编码 | Z7003225000164 (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 06 月 18 日 |
| 报告期末产品份额总额 | 1,327,380,031.00 份 |
| 合作机构 | 中粮信托有限责任公司,鑫元基金管理有限公司,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 |
| Y70129 | 575,318,022.79 | 1.0074 | 1.0074 |

| | | | |
|---------|----------------|--------|--------|
| Y71129 | 77,174,924.31 | 1.0077 | 1.0077 |
| Y72129 | 327,403,378.77 | 1.0080 | 1.0080 |
| Y75129 | 139,463,432.48 | 1.0075 | 1.0075 |
| Y76129 | 189,599,582.85 | 1.0077 | 1.0077 |
| Y78129 | 11,093,813.41 | 1.0075 | 1.0075 |
| Y79129 | 383,769.15 | 1.0074 | 1.0074 |
| YB70129 | 17,117,950.63 | 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

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。

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 Y70129 份额净值为 1.0074 元 ,Y71129 份额净值为 1.0077 元，Y72129 份额净值为 1.0080 元，Y75129 份额净值为 1.0075 元，Y76129 份额净值为 1.0077 元，Y78129 份额净值为 1.0075 元，Y79129 份额净值为 1.0074 元，YB70129 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% | 96.00% |
| 2 | 权益类 | 0.00% | 4.00% |

| | | | |
|---|-----------|---------|---------|
| 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 | ZJQTT202405170002 | 陆家嘴信托-陆享 16 号集合资金信托计划 | 590,426,123.33 | 44.14 |
| 2 | ZJQTT202203100001 | 鑫元基金-鑫安利得 62 号集合资产管理计划 | 400,932,986.46 | 29.98 |
| 3 | ZJQTT202309150001 | 中粮信托-鼎兴 6 号集合资金信托计划 | 339,290,038.94 | 25.37 |

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 |
|----|------|------|-----------|--------|------|------|
| - | - | - | - | - | - | - |

§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 | 0101030000001554 | 南银理财珠联璧 | 南京银行 |

| | | | | |
|--|--|--|-----------------|--|
| | | | 合鑫逸稳半年 129 期 | |
|--|--|--|-----------------|--|

§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 6,320.59 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 09 月 30 日