
南银理财鼎瑞悦稳灵活分红（最低持有371天）1号公募人
民币理财产品

2025年第4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	南银理财鼎瑞悦稳灵活分红（最低持有371天）1号公募人民币理财产品
产品登记编码	Z7003224000289（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	2024年12月26日
报告期末产品份额总额	5,152,055,368.95份
合作机构	中粮信托有限责任公司,中诚信托有限责任公司,华鑫证券有限责任公司,国投泰康信托有限公司,国联基金管理有限公司,招商基金管理有限公司,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 主要财务指标和产品业绩比较基准

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10月01日 - 2025年12月31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
A33004	4,725,036,638.30	1.014530	1.033630
A33006	504,393,453.98	1.019607	1.029107

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。

2.2 产品业绩比较基准

2.2.1本报告期产品业绩比较基准

阶段	内部销售代码	业绩比较基准
2025年10月01日 - 2025年12月31日	A33004	0.65%
2025年10月01日 - 2025年12月31日	A33006	0.65%

§ 3 管理人报告

3.1 报告期内产品的投资策略和运作分析

四季度债市利空因素边际缓解，基金销售费率新规影响下机构赎回边际放缓，央行重启国债买卖，机构博弈利差压缩收益，信用债配置情绪整体有所修复，年末万科债券展期，重要会议释放货币宽松信号，央行呵护跨年资金面，但超长债供给时有扰动，信用债收益率窄幅波动，利差主动走阔后维持震荡。

展望一季度，总需求改善仍需要政策支撑，货币政策延续“适度宽松”的定位，降准降息的政策工具仍有使用空间，但由于利率整体处于低位，银行信贷开门红和财政前置发力以及风险资产的表现会对利率有所压制，债券市场大概率呈现震荡的格局，一季度有望成为年内较好的票息类资产配置时机。随着高息存款逐步到期向理财类产品转移，中期看收益率和利差有望下行，信用类资产可以把握机会左侧配置。

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，结合收益率水平做好久期与杠杆管理，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

本产品持仓资产以债券为主，在持仓中维持合理比例高流动性资产，产品流动性状况较好。

3.3 报告期内产品的业绩表现

截至报告期末，本产品A33004份额净值为1.014530元，A33006份额净值为1.019607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	99.23%	95.31%
2	权益类	0.77%	4.69%
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	ZJQTT202306290002	国联基金-鑫福2号集合资产管理计划	799,777,210.69	15.29
2	ZJQTT202404010021	国投泰康信托福佳8号集合资金信托计划	651,380,415.47	12.46
3	ZJQTT202506250001	中诚信托-日日升7号集合资金信托计划	606,191,673.68	11.59
4	ZJQTT202506270001	陆家嘴信托-陆享20号集合资金信托计划	416,691,277.30	7.97
5	XJCKX202312190022	浦发银行南京分行活期存款	290,000,000.00	5.55
6	ZJQTT202308180021	中粮信托鼎兴1号集合资金信托计划	173,723,836.20	3.32
7	255873	24沛兴01	91,076,040.00	1.74
8	241600	24长开G2	81,157,200.00	1.55

9	253472	23璧山02	71,173,130.00	1.36
10	254859	24渝枢01	60,508,920.00	1.16

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	0101030000001318	南京银行南京分行南银理财鼎瑞悦稳灵活分红最低持有371天1号	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50,002,479.45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242,978.55元，支付关联方代销费1,982,920.65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12月31日