
南银理财增瑞财富牛（最低持有 189 天）2

号公募人民币理财产品

2026 年第三季度报告

南银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。南银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。

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

报告期：2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7003225000060 (可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息)	
产品名称	南银理财增瑞财富牛（最低持有 189 天）2 号公募人民币理财产品	
产品代码	ZZ700322500109	
分级安排（如有）	无	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级 (该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准)	
产品成立日期	2025 年 03 月 20 日	
产品终止日期	2035 年 12 月 28 日	
报告期末产品总份额	7,724,095,023.64	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	Z70021	7,510,479,813.72

	Z70023	106,752,810.19
	NYCF000012	54,168,626.05
	NYCF000026	25,469,337.05
	NYCF000013	17,519,345.25
	NYCF000017	9,705,091.38
报告期末穿透后杠杆率	101.70%	

注：比例结果为去尾法保留小数点后两位。

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个 非零 份额 日	时点指标：报告期末			区间指标：报告 期	
		份额净值	份额累计 净值	资产净值	涨跌幅	年化收 益率
NYCF000012	2026 年 03 月 09 日	1.037195	1.037195	56,183,480.31	0.48% (2026 年 07 月 01	1.91% (2026 年 07 月 01

					日 -2026 年 09 月 30 日)	日 -2026 年 09 月 30 日)
NYCF000013	2026 年 03 月 26 日	1.037877	1.037877	18,182,942.05	0.46% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)	1.86% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)
NYCF000017	2026 年 04 月 09 日	1.038033	1.038033	10,074,213.69	0.53% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30	2.11% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30

					日)	日)
NYCF000026	2026 年 06 月 24 日	1.037826	1.037826	26,432,745.95	0.55% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)	2.19% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)
Z70021	2025 年 06 月 06 日	1.037024	1.037024	7,788,548,564.39	0.48% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)	1.90% (2026 年 07 月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)
Z70023	2025 年 08 月 21	1.039260	1.039260	110,943,926.87	0.53% (2026 年 07	2.11% (2026 年 07

	日				月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)	月 01 日 -2026 年 09 月 30 日)
--	---	--	--	--	---	---

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、本报告期内到期的份额代码于到期日或到期日前进行兑付的（如有），收益表现数据取自兑付数据。

5、涨跌幅： $(\text{区间截止日份额累计净值}-\text{区间起始日前份额累计净值})/\text{区间起始日前份额净值}\times 100\%$ ；年化收益率： $(\text{区间截止日份额累计净值}-\text{区间起始日前份额累计净值})/\text{区间起始日前份额净值}/\text{区间的天数}\times 365\times 100\%$ ；区间的天数，计算公式：区间截止日－区间起始日＋1；比例结果为去尾法保留小数点后两位。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元	
份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
无	—

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况（如有）

份额代码	生效日期	业绩比较基准
NYCF000012	2026 年 02 月 13 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
NYCF000013	2026 年 03 月 26 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
NYCF000017	2026 年 04 月 09 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
NYCF000026	2026 年 06 月 24 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
Z70021	2025 年 03 月 20 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
Z70023	2025 年 08 月 21 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。仅披露 2026 年 9 月 1 日执行及后续发生的业绩比较基准历次调整情况。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

债券方面，利率整体呈“窄幅震荡”格局，长端与短端走势分化。长端（如 10 年期、30 年期）收益率在基本面弱现实与货币宽松预期驱动下，多次创年内新低；短端（如 1 年期）受资金面波动及政府债供给放量影响，收益率有所上行，收益率曲线趋于平坦。信用债收益率中枢整体下移，信用利差（尤其是中低等级）普遍收窄，但受税期及供给放量影响，下行节奏有所趋缓。

权益方面，权益市场整体呈震荡修复态势，但指数间分化明显。A 股（如上证指数）在三季度初冲高后震荡回落，成交额有所收缩，市场情绪经历阶段性修复，整体呈现“温和修复、风格再平衡”的行情。行业方面，市场呈现明显的结构性分化，科技板块（如 AI 硬件、半导体）内部出现剧烈分层，部分高景气赛道经历回调，而部分低估值顺周期板块（如部分消费、医药）出现修复。

本产品为长持有期固收+产品，在运作期内操作上主配置 2 年信用债，积极采用杠杆获取收益增厚，同时配置二级债基、权益 ETF 等含权资产。后续我们将继续研判市场，将风险预算在不同大类资产里进行合理分配，在波动可控的范围内为客户提供收益弹性。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例(%)	占产品总资产的比例(%)
1	现金及银行存款	15.33	15.73
2	同业存单	9.93	10.29
3	拆放同业及债券买入返售	—	0.28
4	债券	29.01	49.40
5	非标准化债权类资产	—	—
6	权益类投资	4.66	10.35
7	金融衍生品	—	—
8	境外资产	—	—
9	商品类资产	—	—
10	另类资产	—	—
11	公募基金	9.96	13.93
12	私募基金	—	—
13	资产管理产品	31.07	—
14	委外投资——协议方式	—	—
15	其他资产	—	—

16	合计	100.00	100.00
----	----	--------	--------

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%(其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产,穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产)

3、比例结果为去尾法保留小数点后两位。合计为各资产加总后除以总资产所得。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例(%)
1	现金及活期存款	1,230,111,310.38	15.35
2	中诚信托-日日升6号集合资金信托计划	1,082,814,183.53	13.51
3	鑫沅资产金梅花141号集合资产管理计划	427,788,411.19	5.34
4	25 浦发银行 CD283	299,671,088.22	3.74
5	25 浦发银行 CD288	199,742,591.23	2.49
6	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	197,338,411.52	2.46

7	华泰资产宁泰稳利 资产管理产品	136,494,617.90	1.70
8	中诚信托日日升2号 集合资金信托计划	126,431,175.73	1.57
9	景顺长城南景悦享 2号集合资产管理计 划	115,277,974.70	1.43
10	招商基金-安鑫1号 集合资产管理计划	108,561,133.65	1.35

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、比例结果为去尾法保留小数点后两位。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	1,281,887,709.33	16.00
2	25 浦发银行	299,671,088.22	3.74

	CD283		
3	25 浦发银行 CD288	199,742,591.23	2.49
4	26 恒丰银行永续 债 01	117,317,315.34	1.46
5	兴业收益增强债 券 A	115,173,706.58	1.43
6	24 金股优	100,150,676.11	1.25
7	25 北京银行 CD161	99,944,502.74	1.24
8	26 交通银行 CD139	98,903,338.63	1.23
9	26 建设银行 CD187	98,903,338.63	1.23
10	招商安本增利债 券	89,844,724.80	1.12

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、比例结果为去尾法保留小数点后两位。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
—	—	—

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
—	—	—

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
紫金信托有限责任公司	紫金信托合盛2号集合资金信托计划	250,000,000.00
鑫元基金管理有限公司	鑫元基金-鑫安利得68号集合资产管理计划	10,000,000.00

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
南京银行股份有限公司	代销费	7,347,723.85
南京银行股份有限公司	托管费	545,664.95
江苏紫金农村商业银行股份有限公司	代销费	44,256.40
南京银行股份有限公司	其他服务费用	3,000.00

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
—	—	—	—	—	—	—

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资	到期收益分配	交易结构	风险状	备注
----	-----	------	------	--------	------	-----	----

			期限（天）			况	
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况（仅限固定收益类理财产品）

利率与汇率的波动受宏观经济基本面、货币政策、市场预期及外部环境等多重因素交织影响，两者之间并非简单的“一加一”对应关系，而是呈现复杂的联动与分化特征。汇率短期受资金流动（结汇/售汇）影响较大。若出口强劲、结汇需求旺盛，会推高人民币汇率，呈现稳中偏强；但若结汇预期放缓、外部利差“引力”显现或市场情绪变化，汇率也

会出现阶段性回调，双向波动是常态。区间预测：短期内，人民币汇率受国内基本面支撑，大幅贬值压力较小，核心波动区间相对稳定（如围绕 6.7 附近震荡）；长期看，汇率走势取决于两国基本面的相对趋势。

2.受外部美元指数影响，呈现反向波动逻辑：汇率受外部环境影响显著。若美元指数走强（如美联储加息、美国通胀回升），非美货币（含人民币）通常面临贬值压力；若美元指数走弱，非美货币则面临升值压力。理论上，一国利率上升会吸引跨境资本流入，推高本币汇率；利率下降则导致资本外流，压低汇率。

2.现实分化（基本面主导逻辑）：现实中，汇率与利率的联动常被基本面差异打破。例如，国内利率下行（因内需弱），但汇率却因出口强劲、结汇需求大而升值；或美国利率上行，但美元却因信用风险溢价而贬值。两者走势的背离，反映了内外需分化、政策调控及市场预期等复杂因素的综合作用。整体来看，当前利率和汇率出现大幅波动的可能较低，对整体市场的影响可控。

5.3 产品的流动性风险分析

本产品配置较高比例的存款和政策性金融债等高流动性资产,整体流动性风险可控。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
----	------	------	------	--------

1	托管账户	南银理财增瑞 财富牛最低持 有 189 天 2 号	0101050000001416	南京银行
---	------	---------------------------------	------------------	------

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无其他影响投资者决策的其他重要信息