南银理财增瑞财富牛（最低持有371天）1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	Z7003224000288 （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 371 天）1 号公募人民币理财产品	
产品代码	ZZ700322400596	
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	2024 年 12 月 11 日	
产品终止日期	2034 年 12 月 29 日	
报告期末产品总份额	6,554,301,356.17	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	Z70019	5,306,400,483.67

	Z70025	1,107,591,903.45
	Z70024	125,029,581.10
	NYCF000018	9,817,211.34
	NYCF000015	5,082,636.27
	NYCF000027	379,540.34
报告期末穿透后杠杆率	105.88%	

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
NYCF000015	2026年03月26日	1.054986	1.054986	5,362,114.02	0.07%（2026年07月01	0.31%（2026年07月01

					日-2026年09月30日）	日-2026年09月30日）
NYCF000018	2026年04月09日	1.055356	1.055356	10,360,660.78	0.14%（2026年07月01日-2026年09月30日）	0.56%（2026年07月01日-2026年09月30日）
NYCF000027	2026年06月24日	1.055206	1.055206	400,493.34	0.16%（2026年07月01日-2026年09月30	0.66%（2026年07月01日-2026年09月30

					日）	日）
Z70019	2024年12月11日	1.054334	1.054334	5,594,722,312.23	0.09%（2026年07月01日-2026年09月30日）	0.36%（2026年07月01日-2026年09月30日）
Z70024	2025年09月02日	1.056597	1.056597	132,105,948.54	0.14%（2026年07月01日-2026年09月30日）	0.56%（2026年07月01日-2026年09月30日）
Z70025	2025年10月31	1.054416	1.054416	1,167,863,454.74	0.09%（2026年07	0.36%（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：（区间截止日份额累计净值-区间起始日前份额累计净值）/区间起始日前份额净值*100%；年化收益率：（区间截止日份额累计净值-区间起始日前份额累计净值）/区间起始日前份额净值/区间的天数*365*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
NYCF000015	2026 年 03 月 26 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
NYCF000018	2026 年 04 月 09 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
NYCF000027	2026 年 06 月 24 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
Z70019	2024 年 12 月 11 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
Z70024	2025 年 08 月 28 日	中债新综合全价(1-3 年)指数收益率
Z70025	2025 年 10 月 31 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

三季度地缘冲突反复、国内内需延续弱势导致股债呈现明显跷跷板效应。债券市场方面，三季度国内地产、消费、信贷等内需数据延续弱势，央行呵护资金面宽松，叠加降准降息预期催化，长债利率继续下行。权益市场方面，地缘冲突反复推升通胀预期，海外加息收紧流动性压制市场风险偏好，科技板块承压，红利等避险属性资产更受青睐。整体而言，三季度股债呈现显著跷跷板状态，债市延续强势，权益市场风格明显收敛。

展望后续，债市方面，国内内需延续弱势，地产贴息政策意在托底经济，但仍需时间观察有效需求是否回升，利率难见大幅调整风险，但当前信用利差也已压制低位，短期内若无降准降息落地打开空间，利率继续大幅下行空间有限，因此整体保持产品久期，适当参与长债交易机会。权益方面，地缘冲突引发的通胀预期仍在反复，海外加息对流动性以及风偏压制短期仍在，短期市场对此也有所定价反应，但中期维度输入性通胀风险难以持续，国内地产贴息政策虽无大幅超预期刺激，但托底意向较强，短期市场虽承压调整，但中期维度仍存在修复空间，尤其当前股债性价比更优，因此仍会聚焦估值合理、业绩景气有支撑且逐步消化风险的科技板块，同时保持关注长期稳健风格为主的现金流、红利等品种。

本产品在运作期内我们积极根据市场变化动态调整杠杆、久期策略和权益仓位，产品层面保持大类资产配置策略。

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	5.56	5.75
2	同业存单	-	2.55
3	拆放同业及债券买入返售	-	1.36
4	债券	23.28	57.77
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类投资	0.73	14.37
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	16.49	18.11
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	53.91	-

14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	0.05
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	鑫沅资产金梅花 141 号集合资产管理计划	656,379,727.46	9.49
2	中粮信托-鼎兴 5 号集合资金信托计划	628,602,236.46	9.09
3	中诚信托-日日升 1 号集合资金信托计划	411,466,185.54	5.95
4	现金及活期存款	384,952,712.55	5.57
5	景顺长城南景悦享 1 号集合资产管理计划	357,194,168.36	5.16

6	招商基金-安鑫 2 号集合资产管理计划	330,248,021.93	4.77
7	易方达基金鸿鹤 1 号集合资产管理计划	274,134,636.80	3.96
8	25 中行二级资本债 02BC	258,664,256.85	3.74
9	25 建行二级资本债 03BC	207,564,369.86	3.00
10	中诚信托日日升 2 号集合资金信托计划	200,328,613.21	2.89

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	420,921,298.64	6.09

2	25 中行二级资本债 02BC	258,664,256.85	3.74
3	25 建行二级资本债 03BC	208,802,992.84	3.02
4	25 中行二级资本债 03A(BC)	134,672,454.66	1.94
5	债券买入返售类资产	99,903,512.32	1.44
6	博时可转债 ETF	64,571,227.90	0.93
7	华商利欣回报债券 A	62,023,968.72	0.89
8	招商安本增利债券	55,093,193.25	0.79
9	26 润城资产 PPN001	54,894,981.40	0.79
10	鹏华双债加利债券 A	54,748,255.12	0.79

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
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	托管费	385,047.65
南京银行股份有限公司	代销费	3,813,595.82
江苏丹阳农村商业银行股份有限公司	代销费	3,300.60
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	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注

-	-	-	-	-	-	-	-

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）

利率风险方面，报告期内央行维持宽松的流动性环境，资金价格整体保持稳定，在此背景下，中债国债收益率曲线整体下行且趋于平坦：10 年期国债到期收益率降至 1.68%，30 年期下行至 2.10%，超长端表现最强，纯债组合的久期风险敞口在本季度贡献正收益，但需警惕收益率绝对水平偏低后利差保护不足、一旦资金面或基本面预期反复可能引发净值回撤的风险。汇率风险方面，报告期内人民币汇率延续升

值走势，本产品债券资产以人民币计价，不直接承担汇率敞口。

5.3 产品的流动性风险分析

本产品主要投向具有良好流动性的金融工具，并对标的进行分散化投资，防范流动性风险。

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	南京银行南京分行南银理财增瑞财富牛最低持有371天1号	0101040000001308	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