徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品

（PNHY240109）

2025年第二季度报告

徽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、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证产品一定盈利。产品过往业绩并不代表其未来表现。理财非存款，投资需谨慎。

产品管理人：徽银理财有限责任公司

产品托管人：徽商银行股份有限公司

报　告　期：2025年04月01日-2025年06月30日

第一章　基本信息

产品名称	徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品
理财产品代码	PNHY240109
产品登记编码	Z7002424000094
产品托管机构	徽商银行股份有限公司
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	固定收益类
产品募集规模	1,515,200.00
产品期限类型	每日
募集起始日期	2024 年 03 月 21 日
募集结束日期	2024 年 03 月 26 日
产品起始日	2024 年 03 月 27 日
产品结束日	无固定期限
业绩比较基准	A ：中债-新综合财富(1 年以下)指数年化收益率×85%+中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率×15%
产品开放情况	按日开放

本产品期末杠杆水平为：100.10%

第二章　净值、存续规模及收益表现

徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品 款型:A 收益表现

币种：人民币（CNY）

时点指标					区间指标	
	份额净值	份额总数	累计净值	资产净值(万元)		净值增长率(%)
报告期末	1.030027	89,837,552.17	1.030027	9,253.51	-	-
一个月前	1.028664	95,617,078.80	1.028664	9,835.78	**过去一个月**	0.13
两个月前	1.027382	117,845,537.46	1.027382	12,107.24	**过去两个月**	0.26
三个月前	1.025470	137,883,564.02	1.025470	14,139.54	**过去三个月**	0.44
六个月前	1.020179	431,503,250.84	1.020179	44,021.07	**过去六个月**	0.97
一年前	1.008755	1,897,941,697.39	1.008755	191,455.78	**过去一年**	2.11
-	-	-	-	-	**成立至今**	3.00

第三章　管理人报告

3.1　报告期内产品投资策略

通过宏观方面自上而下的分析，根据经济基本面、政策面和资金面的变化，研究市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向动态调整久期、交易节奏和杠杆水平。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用杠杆、久期、骑乘、息差及利差策略等投资策略，并根据市场走势，通过波段操作，增厚产品收益，降低产品市场风险和流动性风险。

3.2　产品未来表现展望

国内方面，二季度基本面高频数据较弱，EPMI 公布，近五年来同期最低值，分项生产、需求环比值均弱于往年，房价持续回落，国补限额后对社零支撑作用同样减弱。二季度基本面见底情况下，三季度预期或出现边际上改善，如 6 月 PMI 数据尽管还在荣枯线以下，但是环比小幅回升，与 EPMI 和 BCI 数据均出现偏离，集装箱吞吐量在 6 月最后一周由下转上，创出年内新高，出口或有所改善。基本面预期改善叠加权益市场扰动，债市或有所波动，调整可以买入，放眼过去这些年，国内债市熊短牛长，短期扰动不改长期“画线”走势。

3.3　报告期内产品运作遵规守信情况

徽银理财有限责任公司声明：

作为理财产品管理人，在报告期内产品运作严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》等法律法规、部门规章，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则，在认真控制产品投资风险的基础上，为产品持有人谋求最大利益。

第四章　托管人报告

徽商银行股份有限公司声明：

在报告期内，徽商银行股份有限公司作为产品的托管人，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《商业银行理财业务监督管理办法》等法律法规、部门规章，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则，不存在任何损害产品份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了产品托管人应尽的义务。在报告期内，未发现徽银理财有限责任公司作为产品的管理人，在资金的投资运作、净值计算、利润分配、费用开支等问题上违反《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《商业银行理财业务监督管理办法》等法律法规、部门规章的情形。

第五章　资产持仓

5.1　期末产品资产持仓情况

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	现金及银行存款	5.65	6.05
2	同业存单	-	26.49
3	拆放同业及买入返售	-	9.40
4	债券	1.12	40.04
5	理财直接融资工具	-	-
6	新增可投资资产	-	-
7	非标准化债权类资产	-	-
8	权益类资产	-	-
9	金融衍生品	-	-
10	代客境外理财投资 QDII	-	-
11	商品类资产	-	-
12	另类资产	-	-
13	公募基金	-	18.02
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	93.23	-

16	委外投资－－协议方式	-	-

备注：穿透前资产比例计算规则，即每个资产项的投资规模/穿透前总资产规模；穿透后资产比例计算规则，即按资产分类将各直接投资资产项（不含资产管理产品项）+穿透底层各类资产项的投资规模归类的小计值/穿透后总资产规模，其中穿透后总资产规模=各直接投资资产项（不含资产管理产品）+穿透底层各类资产项的投资规模（不含底层杠杆及负债）的合计值；

5.2 期末产品持有的前十项资产

序号	资产名称	资产类别	代码	持有金额（万元）	占总资产的比例（%）
1	逆回购	拆放同业及债券买入返售	逆回购	990.74	9.40
2	24 农业银行 CD205	同业存单	112403205.IB	453.04	4.30
3	25 农业银行 CD053	同业存单	112503053.IB	449.08	4.26
4	江苏银行股份有限公司 2025 年第 102 期同业存单	同业存单	112514102.IB	446.91	4.24
5	淮安开发控股有限公司 2024 年度第八期定向债务融资工具	债券	032480974.IB	277.41	2.63
6	中国光大银行 2024 年第 228 期同业存单	同业存单	112417228.IB	270.66	2.57
7	24 光大银行 CD237	同业存单	112417237.IB	270.58	2.57
8	宁乡市国资投资控股集团有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	债券	032280661.IB	232.73	2.21
9	黄石市城市发展投资集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工具	债券	032380787.IB	231.98	2.20

10	信澳稳鑫债券型证券投资基金	公募基金	019947.OF	228.59	2.17

注：以上资产按穿透后口径统计。

5.3 期末产品持有的非标准化债权类资产

项目名称	实际融资人名称	交易结构	到期收益分配	剩余融资期限	风险状况
-	-	-	-	-	-

5.4 报告期内关联交易情况

5.4.1 产品持有关联方发行或承销的证券

序号	证券简称	证券类别	证券代码	持有数量（万）	持有金额（万元）	关联方名称	关联方角色
1	25 六安城投 SCP006	债券	012581429.IB	1.36	136.22	徽商银行股份有限公司	承销

5.4.2 其他重大关联交易

无其他重大关联交易。

第六章　收益分配情况

款型	份额登记日	分红日	每万份份额分红（人民币）
-	-	-	-

第七章　风险分析

7.1　理财投资组合流动性风险分析

本产品投资运营过程中，管理人综合考虑了资产久期与流动性情况，重点关注产品每日申赎情况，并配置相应比例的高流动性资产，满足产品流动性管理需要。

7.2　理财投资组合其他风险分析

本产品在投资运作过程中，管理人对产品的信用风险、市场风险、法律合规风险等各类风险建立完善的风控机制，相关风险总体可控。

第八章　投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称	开户单位
1	产品托管户	323023771281002542	徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品	徽商银行股份有限公司合肥科技支行
2	券商资金账户	8870008392	徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品	中信建投证券股份有限公司

注：账户类型包括资金托管账户和对外投资账户

第九章　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。