徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期）

（PNHY230257）

2025年上半年报告

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01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”悦享周期型理财产品（301天投资周期）
理财产品代码	PNHY230257
产品登记编码	Z7002423000193
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	36,308,930.00
产品期限类型	7天(含)以内
募集起始日期	2023年09月07日
募集结束日期	2023年09月13日
产品起始日	2023年09月14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×95%+中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率×5% B ：中债-新综合财富(1年以下)指数年化收益率×95%+中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率×5% C ：中债-新综合财富(1年以下)指数年化收益率×95%+中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率×5%
产品开放情况	按日开放
本产品期末杠杆水平为：100.09%	

第二章 净值、存续规模及收益表现

徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期） 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	1.053700	168,567,500.66	1.053700	17,761.95	-	-
一个月前	1.051658	182,606,323.18	1.051658	19,203.94	**过去一个月**	0.19
两个月前	1.049659	180,553,392.12	1.049659	18,951.94	**过去两个月**	0.38
三个月前	1.047043	187,927,452.95	1.047043	19,676.82	**过去三个月**	0.64
六个月前	1.040846	327,515,419.20	1.040846	34,089.31	**过去六个月**	1.23
一年前	1.026942	307,269,238.69	1.026942	31,554.77	**过去一年**	2.61
-	-	-	-	-	**成立至今**	5.37

徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期） 款型:B 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	1.054611	15,982,416.28	1.054611	1,685.52	-	-
一个月前	1.052526	17,011,339.82	1.052526	1,790.49	**过去一个月**	0.20

两个月前	1.050482	16,843,871.84	1.050482	1,769.42	**过去两个月**	0.39
三个月前	1.047826	22,668,707.94	1.047826	2,375.29	**过去三个月**	0.65
六个月前	1.041502	47,785,695.95	1.041502	4,976.89	**过去六个月**	1.26
一年前	1.027344	93,743,242.39	1.027344	9,630.66	**过去一年**	2.65
-	-	-	-	-	**成立至今**	5.46

徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期） 款型:C 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	1.053877	116,788.64	1.053877	12.31	-	-
一个月前	1.051817	116,788.64	1.051817	12.28	**过去一个月**	0.20
两个月前	1.049800	116,788.64	1.049800	12.26	**过去两个月**	0.39
三个月前	1.047169	116,788.64	1.047169	12.23	**过去三个月**	0.64
六个月前	-	-	-	-	**过去六个月**	-
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	0.91

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	6.07	6.50
2	同业存单	-	3.85
3	拆放同业及买入返售	-	14.53
4	债券	5.41	52.31
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	-	22.81
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	88.52	-
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	2,829.75	14.53
2	萍乡创新发展投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	债券	252206.SH	1,054.00	5.41
3	华安纯债债券型发起式证券投资基金	公募基金	022128.OF	662.42	3.40
4	国泰利享中短债债券型证券投资基金	公募基金	006597.OF	472.55	2.43
5	财通多利纯债债券型证券投资基金	公募基金	008746.OF	471.64	2.42
6	25庐投01	债券	258903.SH	471.51	2.42
7	25蚌埠高新PPN001	债券	032580413.IB	471.46	2.42
8	2023年记账式附息(二十二期)国债	债券	230022.IB	397.38	2.04
9	中国工商银行股份有限公司2021年二级资本债券(第二期)(品种一)	债券	2128051.IB	393.61	2.02
10	中国工商银行股份有限公司2022年二级资本债券(第二期)(品种一)	债券	2228024.IB	391.36	2.01

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蚌埠高新PPN001	债券	032580413.IB	4.72	471.46	徽商银行股份有限公司	承销
2	25蚌埠高新MTN001	债券	102580436.IB	1.89	192.02	徽商银行股份有限公司	承销
3	25宁国建投MTN001	债券	102581754.IB	0.94	95.31	徽商银行股份有限公司	承销
4	25太和02	债券	258681.SH	0.94	94.54	国元证券股份有限公司	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	323023771251001962	徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期）	徽商银行股份有限公司合肥科技支行
2	券商资金账户	8870006160	徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（301天投资周期）	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。