# 徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品2号

# （PNHY240445）

# 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”悦享日申季持周期型理财产品2号 |
| --- | --- |
| 理财产品代码 | PNHY240445 |
| 产品登记编码 | Z7002424000387 |
| 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 | 2,397,000.00 |
| 产品期限类型 | 每日 |
| 募集起始日期 | 2024年12月16日 |
| 募集结束日期 | 2024年12月18日 |
| 产品起始日 | 2024年12月19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%<br>B ：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：100.16% | |

# 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2号 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** | 1.013327 | 599,713,087.72 | 1.013327 | 60,770.55 | - | - |
| **一个月前** | 1.011938 | 654,209,405.19 | 1.011938 | 66,201.96 | **过去一个月** | 0.14 |
| **两个月前** | 1.010297 | 2,603,656,201.78 | 1.010297 | 263,046.54 | **过去两个月** | 0.30 |
| **三个月前** | 1.008313 | 2,634,134,123.08 | 1.008313 | 265,603.28 | **过去三个月** | 0.50 |
| **六个月前** | 1.001522 | 4,853,235.39 | 1.001522 | 486.06 | **过去六个月** | 1.18 |
| **一年前** | - | - | - | - | **过去一年** | - |
| - | - | - | - | - | **成立至今** | 1.33 |

徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品2号 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** | 1.013532 | 15,582,549.05 | 1.013532 | 1,579.34 | - | - |
| **一个月前** | 1.012101 | 14,594,593.22 | 1.012101 | 1,477.12 | **过去一个月** | 0.14 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 两个月前 | 1.010412 | 29,666,493.66 | 1.010412 | 2,997.54 | 过去两个月 | 0.31 |
| 三个月前 | 1.008389 | 45,178,041.94 | 1.008389 | 4,555.71 | 过去三个月 | 0.51 |
| 六个月前 | - | - | - | - | 过去六个月 | - |
| 一年前 | - | - | - | - | 过去一年 | - |
| - | - | - | - | - | 成立至今 | 0.97 |

# 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 | 5.71 | 5.90 |
| 2 | 同业存单 | - | 14.89 |
| 3 | 拆放同业及买入返售 | - | 6.45 |
| 4 | 债券 | 22.25 | 61.21 |
| 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 | - | 11.55 |
| 14 | 私募基金 | - | - |
| 15 | 资产管理产品 | 72.04 | - |
| 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 | 安徽省宁国经济技术开发区建设投资有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期) | 债券 | 177647.SH | 4,709.17 | 7.04 |
| 2 | 逆回购 | 拆放同业及债券买入返售 | 逆回购 | 4,313.48 | 6.45 |
| 3 | 靖江市城投基础设施发展有限公司2024年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期) | 债券 | 255295.SH | 3,221.00 | 4.81 |
| 4 | 2022年第一期萍乡市城市建设投资集团有限公司小微企业增信集合债券 | 债券 | 184380.SH | 2,115.65 | 3.16 |
| 5 | 郴州市发展投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期) | 债券 | 182535.SH | 1,767.26 | 2.64 |
| 6 | 24农业银行CD205 | 同业存单 | 112403205.IB | 1,588.98 | 2.37 |
| 7 | 25农业银行CD053 | 同业存单 | 112503053.IB | 1,575.12 | 2.35 |
| 8 | 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 | 1,567.49 | 2.34 |
| 9 | 靖江市城投基础设施发展有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期) | 债券 | 251994.SH | 1,202.09 | 1.80 |
| 10 | 益阳市城市建设投资运营集团有限责任公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) | 债券 | 182670.SH | 1,045.35 | 1.56 |

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 | 4.78 | 477.78 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 2 | 25蚌埠高新PPN001 | 债券 | 032580413.IB | 1.08 | 107.52 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 3 | 25淮安开发PPN002 | 债券 | 032580121.IB | 0.91 | 91.60 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 4 | 25黄山城投CP002 | 债券 | 042580207.IB | 0.91 | 91.21 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 5 | 25蚌埠高新MTN001 | 债券 | 102580436.IB | 0.43 | 43.79 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 6 | 25宁国建投MTN001 | 债券 | 102581754.IB | 0.22 | 21.74 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 7 | 25太和02 | 债券 | 258681.SH | 0.22 | 21.56 | 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 | 323023771221003196 | 徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品2号 | 徽商银行股份有限公司合肥科技支行 |
| 2 | 券商资金账户 | 8870009961 | 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2号 | 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。