徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品3号

（PNHY250209）

2025年第三季度报告

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07月01日-2025年09月30日

第一章　基本信息

产品名称	**徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品 3 号**
理财产品代码	PNHY250209
产品登记编码	Z7002425000183
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	437,386.00
产品期限类型	每日
募集起始日期	2025 年 05 月 28 日
募集结束日期	2025 年 05 月 28 日
产品起始日	2025 年 05 月 29 日
产品结束日	无固定期限
业绩比较基准	A ：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%+中债-新综合财富（1 年以下）指数收益率×85% B ：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%+中债-新综合财富（1 年以下）指数收益率×85% C ：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%+中债-新综合财富（1 年以下）指数收益率×85%
产品开放情况	按日开放

本产品期末杠杆水平为：100.03%

第二章　净值、存续规模及收益表现

徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品 3 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	1.012759	193,311,297.99	1.012759	19,577.77	-	-
一个月前	1.011318	175,090,908.27	1.011318	17,707.26	**过去一个月**	0.14
两个月前	1.009101	85,681,157.21	1.009101	8,646.10	**过去两个月**	0.36
三个月前	1.005605	25,396,991.94	1.005605	2,553.94	**过去三个月**	0.71
六个月前	-	-	-	-	**过去六个月**	-
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	0.96

徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品 3 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	1.012641	36,543,152.28	1.012641	3,700.51	-	-
一个月前	1.011200	29,260,697.48	1.011200	2,958.84	**过去一个月**	0.14
两个月前	1.008982	11,316,480.08	1.008982	1,141.81	**过去两个月**	0.36
三个月前	1.005478	948,804.41	1.005478	95.40	**过去三个月**	0.71
六个月前	-	-	-	-	**过去六个月**	-
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.14

徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品 3 号 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	1.012963	473,538,868.57	1.012963	47,967.73	-	-

一个月前	1.011439	399,634,767.49	1.011439	40,420.62	过去一个月	0.15
两个月前	1.009139	164,412,981.37	1.009139	16,591.55	过去两个月	0.38
三个月前	1.005545	499,990.42	1.005545	50.28	过去三个月	0.74
六个月前	-	-	-	-	过去六个月	-
一年前	-	-	-	-	过去一年	-
-	-	-	-	-	成立至今	1.30

第三章　管理人报告

3.1　报告期内产品投资策略

以固收策略为主，通过宏观方面自上而下的分析与市场情绪跟踪，灵活把控固收、权益仓位。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。根据权益市场的趋势强度、估值水平、板块轮动情况确定合理的权益仓位，采取定性与定量结合的方式，通过筛选管理能力突出、表现优秀的基金进行投资，增厚产品收益。

3.2　产品未来表现展望

国内三季度基本面数据较弱，供强需弱格局延续，价格层面数据在“反内卷”政策下有一定改善，但持续性仍待观察。9 月美联储如期降息 25BP，开启风险管理式宽松周期，政策路径偏中性，国内货币政策维持宽松，但未急于跟随降息，财政与内需政策仍处于观望状态。三季度债市在“反内卷”、权益市场向好及基金赎回新规等冲击下持续调整。

当前债市收益率配置价值显现，具备一定的修复空间，展望四季度，基本面数据在高基数效应下预计维持弱复苏格局，资金面预期将继续维持宽松，需要关注“十五五”规划、基金赎回新规、中美谈判等事件影响。

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	5.60	6.61
2	同业存单	-	9.84
3	拆放同业及买入返售	-	4.03
4	债券	5.73	78.15
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	-	1.37
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	88.67	-

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	广州开发区投资集团有限公司非公开发行 2021 年公司债券(第一期)	债券	178220.SH	3,063.23	4.30
2	逆回购	拆放同业及债券买入返售	逆回购	2,869.07	4.03
3	黄石市城市建设投资开发有限责任公司 2025 年度第一期超短期融资券	债券	012581180.IB	2,345.86	3.29
4	24 周投 05	债券	256390.SH	1,487.44	2.09
5	淮北市建投控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	债券	255369.SH	1,401.87	1.97
6	中国工商银行股份有限公司 2025 年第 151 期同业存单	同业存单	112502151.IB	1,359.71	1.91
7	中国光大银行 2025 年第 164 期同业存单	同业存单	112517164.IB	1,357.76	1.91
8	25 农业银行 CD053	同业存单	112503053.IB	1,323.83	1.86
9	江苏银行股份有限公司 2025 年第 102	同业存单	112514102.IB	1,317.26	1.85

	期同业存单				
10	24 铜示 01	债券	255745.SH	1,249.60	1.75

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 皖国控 SCP003	债券	012582337.IB	1.93	193.42	徽商银行股份有限公司	承销
2	25 宁国建投 CP002	债券	042580480.IB	1.64	164.48	徽商银行股份有限公司	承销
3	25 宿州城投 CP003	债券	042580511.IB	0.97	96.66	徽商银行股份有限公司	承销
4	25 六安城投 PPN006	债券	032580540.IB	0.97	96.85	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

原则上本产品在投资管理中将持有债券的组合久期与封闭期进行适当的匹配，满足每次开放期的流动性需求，合理控制本产品开放期的流动性风险。

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	323023771211003724	徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品3号	徽商银行股份有限公司合肥科技支行
2	券商资金账户	8870013217	徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品3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。