徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品2号

（PNHY240445）

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 :中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率×10%5+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×10%5+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：100.12%	

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	1.015906	331,064,610.49	1.015906	33,633.05	-	-
一个月前	1.015576	360,671,638.86	1.015576	36,628.96	**过去一个月**	0.03
两个月前	1.014511	532,724,257.71	1.014511	54,045.45	**过去两个月**	0.14
三个月前	1.013327	599,713,087.72	1.013327	60,770.55	**过去三个月**	0.25
六个月前	1.008313	2,634,134,123.08	1.008313	265,603.28	**过去六个月**	0.75
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.59

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	1.016236	5,452,845.96	1.016236	554.14	-	-
一个月前	1.015863	4,768,169.40	1.015863	484.38	**过去一个月**	0.04

两个月前	1.014756	8,931,176.96	1.014756	906.30	**过去两个月**	0.15
三个月前	1.013532	15,582,549.05	1.013532	1,579.34	**过去三个月**	0.27
六个月前	1.008389	45,178,041.94	1.008389	4,555.71	**过去六个月**	0.78
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.24

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	6.94	8.38
2	同业存单	-	5.38
3	拆放同业及买入返售	-	6.22
4	债券	12.06	76.16
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	-	3.86
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	81.00	-
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	2,232.23	6.52
2	逆回购	拆放同业及债券买入返售	逆回购	2,129.02	6.22
3	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	2,012.92	5.88
4	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	626.93	1.83
5	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	446.76	1.30
6	中国光大银行2025年第164期同业存单	同业存单	112517164.IB	446.12	1.30
7	25庐投01	债券	258903.SH	392.62	1.15
8	25蚌埠高新PPN001	债券	032580413.IB	392.62	1.15
9	紫金矿业集团股份有限公司2025年度第五期科技创新债券	债券	102582616.IB	391.17	1.14
10	泉州台商投资区开发建设有限责任公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	债券	133546.SZ	356.72	1.04

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	1.10	109.56	徽商银行股份有限公司	承销
2	25宁国建投CP002	债券	042580480.IB	0.93	93.17	徽商银行股份有限公司	承销
3	25宿州城投CP003	债券	042580511.IB	0.55	54.75	徽商银行股份有限公司	承销
4	25六安城投PPN006	债券	032580540.IB	0.55	54.86	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	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。