徽银理财“安盈”悦鑫日申季赎理财产品3号

（PNHY250209）

2025年第四季度定期公告

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10月01日-2025年12月31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	本产品每1日开放申购、赎回，下一开放期2026年01月05日至2026年01月05日，确认日为2026年01月06日（后续开放计划以产品管理人公告为准）
本产品期末杠杆水平为：100.06%	

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	1.017343	154,446,501.23	1.017343	15,712.51	-	-
一个月前	1.016235	154,435,415.82	1.016235	15,694.27	**过去一个月**	0.11
两个月前	1.015093	113,451,357.17	1.015093	11,516.37	**过去两个月**	0.22
三个月前	1.012759	193,311,297.99	1.012759	19,577.77	**过去三个月**	0.45
六个月前	1.005605	25,396,991.94	1.005605	2,553.94	**过去六个月**	1.17
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.41

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	1.017228	31,011,991.97	1.017228	3,154.63	-	-
一个月前	1.016120	30,615,124.00	1.016120	3,110.86	**过去一个月**	0.11

两个月前	1.014980	29,659,310.05	1.014980	3,010.36	**过去两个月**	0.22
三个月前	1.012641	36,543,152.28	1.012641	3,700.51	**过去三个月**	0.45
六个月前	1.005478	948,804.41	1.005478	95.40	**过去六个月**	1.17
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.60

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	1.017805	385,431,310.50	1.017805	39,229.38	-	-
一个月前	1.016611	381,574,340.58	1.016611	38,791.26	**过去一个月**	0.12
两个月前	1.015387	337,477,301.84	1.015387	34,267.00	**过去两个月**	0.24
三个月前	1.012963	473,538,868.57	1.012963	47,967.73	**过去三个月**	0.48
六个月前	1.005545	499,990.42	1.005545	50.28	**过去六个月**	1.22
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	1.78

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

2026年，中国经济预计将处于“温和修复、结构转型”的阶段，货币政策保持稳健宽松以配合财政政策，利率中枢将维持低位震荡，但波动可能加大，信用环境持续分化。

宏观基本面上，中国经济仍处于新旧动能转型期，房地产泡沫破灭带来的疤痕效应仍未愈合，房价仍未止跌企稳，作为昔日中国经济支柱的第一大产业，短期内难以被替代。新动能仍需长期时间催化、孕育，才能形成具备规模体量的支柱产业。中产阶级资产缩水，贫富差距进一步拉大，居民收入预期不断下移，消费弱、投资弱的格局并未扭转。当前国内仍处于这样的转型期中，PMI、CPI等数据也充分体现了当前弱现实的基本面格局。经济基本面是慢变量，难以迅速复苏，那中长期利率定价中枢仍将有下移空间。

资金面来看，基于当前经济弱复苏格局，央行预计仍将维持偏支持的货币政策态度，资金面预计仍需维持均衡偏宽松的局面，引导社会融资成本稳步下行，资金利率易松难紧，对债市形成一定支撑。

政策面上，可能是债市需谨慎的快变量。历史上受政策面影响，债市往往波动较大，可以迅速改变市场预期，形成超预期上行。26年正值十五五计划第一年，政策定调预计偏积极，仍需警惕政策端扰动，如今年的反内卷叠加稳定股市楼市，对债券市场冲击较大。

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	0.03	6.42
2	同业存单	-	10.04
3	拆放同业及买入返售	-	3.39
4	债券	-	78.77
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	-	1.38
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	99.97	-
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	1,973.27	3.39
2	25广发银行CD282	同业存单	112520282.IB	1,288.84	2.22
3	上海浦东发展银行2025年第273期同业存单	同业存单	112509273.IB	1,288.84	2.22
4	萍乡创新发展投资集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	债券	253739.SH	1,098.22	1.89
5	漯河投资控股集团有限公司2025年度第二期定向债务融资工具	债券	032580535.IB	899.67	1.55
6	赣州市南康区城市建设发展集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	债券	255045.SH	878.32	1.51
7	景德镇陶文旅控股集团有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第四期)	债券	259123.SH	792.77	1.36
8	景德镇市城市建设投资集团有限责任公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期)	债券	280149.SH	724.06	1.25
9	娄底市城市发展集团有限公司2023年度第一期定向债务融资工具	债券	032300326.IB	693.05	1.19
10	内江投资控股集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具	债券	032100514.IB	669.49	1.15

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
-	-	-	-	-	-	-	-

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。