# 徽银理财“惠盈”（存款及存单）理财产品
# 250261

# （PNHY250261）
# 2026年第一季度定期公告

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：2026年01月01日-2026年03月31日

# 第一章 基本信息

| 产品名称 | 徽银理财“惠盈”（存款及存单）理财产品250261 |
| --- | --- |
| 理财产品代码 | PNHY250261 |
| 产品登记编码 | Z7002425000223 |
| 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 | 封闭式净值型 |
| 产品投资性质 | 固定收益类 |
| 产品募集规模 | 81,350,535.00 |
| 产品期限类型 | 1-3年(含) |
| 募集起始日期 | 2025年06月19日 |
| 募集结束日期 | 2025年06月25日 |
| 产品起始日 | 2025年06月26日 |
| 产品结束日 | 2026年07月01日 |
| 业绩比较基准 | A :1.95%/年;B :1.95%/年; |
| 本产品期末杠杆水平为：100.22% | |

# 第二章 净值、存续规模及收益表现

徽银理财“惠盈”（存款及存单）理财产品250261 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** | 1.016041 | 70,776,171.00 | 1.016041 | 7,191.15 | - | - |
| **一个月前** | 1.014407 | 70,776,171.00 | 1.014407 | 7,179.58 | **过去一个月** | 0.16 |
| **两个月前** | 1.012920 | 70,776,171.00 | 1.012920 | 7,169.06 | **过去两个月** | 0.31 |
| **三个月前** | 1.011290 | 70,776,171.00 | 1.011290 | 7,157.52 | **过去三个月** | 0.47 |
| **六个月前** | 1.005394 | 70,776,171.00 | 1.005394 | 7,115.79 | **过去六个月** | 1.06 |
| **一年前** | - | - | - | - | **过去一年** | - |
| - | - | - | - | - | **成立至今** | 1.60 |

徽银理财“惠盈”（存款及存单）理财产品250261 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** | 1.016041 | 10,574,364.00 | 1.016041 | 1,074.40 | - | - |
| **一个月前** | 1.014407 | 10,574,364.00 | 1.014407 | 1,072.67 | **过去一个月** | 0.16 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 两个月前 | 1.012920 | 10,574,364.00 | 1.012920 | 1,071.10 | 过去两个月 | 0.31 |
| 三个月前 | 1.011290 | 10,574,364.00 | 1.011290 | 1,069.37 | 过去三个月 | 0.47 |
| 六个月前 | 1.005394 | 10,574,364.00 | 1.005394 | 1,063.14 | 过去六个月 | 1.06 |
| 一年前 | - | - | - | - | 过去一年 | - |
| - | - | - | - | - | 成立至今 | 1.60 |

# 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年一季度，中国宏观经济开局稳健，增长指标、物价指标均有大幅改善，企业信贷增长同样强劲，数据层面指向温和复苏。在此背景下，出口在经历前期快速增长后，可能会受到地缘局势带来的通胀冲击，同时全国层面的地产仍在探底过程中，居民部门仍在去杠杆进程中。3月，就业指标有所改善，后续需密切观察经济复苏的持续性。当前市场处于低位震荡过程，如果后续经济数据反弹回落，利率仍有一定下行动力。

资金面来看，基于当前经济温和复苏格局，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。2026年正值十五五计划第一年，政策定调预计偏积极，仍需关注政策端的影响。

## 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 | 0.02 | 100.00 |
| 2 | 同业存单 | - | - |
| 3 | 拆放同业及买入返售 | - | - |
| 4 | 债券 | - | - |
| 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 | - | - |
| 14 | 私募基金 | - | - |
| 15 | 资产管理产品 | 99.98 | - |
| 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 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210005 | 910.05 | 11.10 |
| 2 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210009 | 910.05 | 11.10 |
| 3 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210008 | 910.05 | 11.10 |
| 4 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210003 | 910.05 | 11.10 |
| 5 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210004 | 910.05 | 11.10 |
| 6 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210010 | 910.05 | 11.10 |
| 7 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210006 | 910.05 | 11.10 |
| 8 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210007 | 910.05 | 11.10 |
| 9 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210002 | 455.05 | 5.55 |
| 10 | 中原银行郑州分行定期存款20250821 | 现金及银行存款 | IBD202508210001 | 455.05 | 5.55 |

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

本产品投资运营过程中，管理人综合考虑了产品到期日以及资产流动性情况，且产品封闭期内，客户无提前终止权，不可赎回本期产品，流动性风险总体可控。

## 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，管理人对产品的市场风险、信用风险、法律合规风险等各类风险建立完善的风控机制。

# 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 | 323023771231003814 | 徽银理财“惠盈”（存款及存单）理财产品250261 | 徽商银行股份有限公司合肥科技支行 |

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。