# 徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（203天投资周期）2号

# （PNHY250186）

# 2025年年度定期公告

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01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”悦享周期型理财产品（203天投资周期）2号 |
| --- | --- |
| 理财产品代码 | PNHY250186 |
| 产品登记编码 | Z7002425000152 |
| 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 | 13,561,685.00 |
| 产品期限类型 | 每日 |
| 募集起始日期 | 2025年04月23日 |
| 募集结束日期 | 2025年04月28日 |
| 产品起始日 | 2025年04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×10%+中债-新综合财富（1年以下）指数收益率×90% |
| 产品开放情况 | 按日开放 |
| 本产品期末杠杆水平为：100.08% | |

# 第二章 净值、存续规模及收益表现

徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（203天投资周期）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 | 1.020005 | 845,773,093.13 | 1.020005 | 86,269.24 | - | - |
| 一个月前 | 1.018908 | 868,247,178.03 | 1.018908 | 88,466.44 | 过去一个月 | 0.11 |
| 两个月前 | 1.017717 | 790,270,975.26 | 1.017717 | 80,427.23 | 过去两个月 | 0.22 |
| 三个月前 | 1.015343 | 765,549,677.04 | 1.015343 | 77,729.55 | 过去三个月 | 0.46 |
| 六个月前 | 1.008172 | 80,352,281.97 | 1.008172 | 8,100.89 | 过去六个月 | 1.17 |
| 一年前 | - | - | - | - | 过去一年 | - |
| - | - | - | - | - | 成立至今 | 2.00 |

# 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 | 6.20 |
| 2 | 同业存单 | - | 7.81 |
| 3 | 拆放同业及买入返售 | - | 2.68 |
| 4 | 债券 | 9.50 | 82.15 |
| 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 | - | 1.16 |
| 14 | 私募基金 | - | - |
| 15 | 资产管理产品 | 90.47 | - |
| 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 | 萍乡市国有资本投资集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) | 债券 | 256330.SH | 3,269.28 | 3.79 |
| 2 | 广德市国有资产投资经营有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期) | 债券 | 253881.SH | 3,130.63 | 3.63 |
| 3 | 逆回购 | 拆放同业及债券买入返售 | 逆回购 | 2,312.06 | 2.68 |
| 4 | 三门峡市投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期) | 债券 | 253232.SH | 2,041.23 | 2.36 |
| 5 | 25广发银行CD282 | 同业存单 | 112520282.IB | 1,556.50 | 1.80 |
| 6 | 上海浦东发展银行2025年第273期同业存单 | 同业存单 | 112509273.IB | 1,556.50 | 1.80 |
| 7 | 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 | 1,326.29 | 1.54 |
| 8 | 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 | 1,067.41 | 1.24 |
| 9 | 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 | 1,060.73 | 1.23 |
| 10 | 24宿高01 | 债券 | 255856.SH | 1,016.85 | 1.18 |

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 | 3.15 | 317.18 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 2 | 25蚌埠高新PPN001 | 债券 | 032580413.IB | 2.84 | 287.29 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 3 | 25宁国建投CP002 | 债券 | 042580480.IB | 2.68 | 269.99 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 4 | 25蚌埠高新MTN001 | 债券 | 102580436.IB | 2.27 | 233.72 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 5 | 25淮安开发PPN002 | 债券 | 032580121.IB | 1.58 | 160.74 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 6 | 25黄山城投CP002 | 债券 | 042580207.IB | 1.58 | 160.04 | 徽商银行股份有限公司 | 承销 |
| 7 | 25太和02 | 债券 | 258681.SH | 0.57 | 57.59 | 国元证券股份有限公司 | 承销 |
| 8 | 25宁国建投MTN001 | 债券 | 102581754.IB | 0.57 | 58.14 | 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 | 323023771271003674 | 徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（203天投资周期）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 | 8870013222 | 徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”悦享周期型理财产品（203天投资周期）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。