徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品3号

（PNHY250185）

2026年第二季度定期公告

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04月01日-2026年06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 3 号**
理财产品代码	PNHY250185
产品登记编码	Z7002425000153
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	9,687,017.00
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×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：100.11%

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 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	1.025860	91,877,859.67	1.025860	9,425.38	-	-
一个月前	1.025081	127,461,394.51	1.025081	13,065.83	**过去一个月**	0.08
两个月前	1.023541	132,858,699.32	1.023541	13,598.64	**过去两个月**	0.23
三个月前	1.021902	97,202,299.12	1.021902	9,933.12	**过去三个月**	0.39
六个月前	1.016727	148,779,545.08	1.016727	15,126.81	**过去六个月**	0.90
一年前	1.005702	36,300,290.32	1.005702	3,650.73	**过去一年**	2.00
-	-	-	-	-	**成立至今**	2.59

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

二季度国内经济呈现“K 型分化”格局，实际 GDP 增速预计回落至 4.4%-4.7%区间，但受 PPI 大幅转正带动，名义 GDP 增速显著修复。下半年经济有望温和回升，全年实现 5%左右的增长目标压力不大。当前市场定价的锚点已经从单纯的实际增速，转向名义增长的修复成色以及外需景气能否有效向内需传导。

二季度实际增长动能有所走弱，但通缩阴霾正在消散。受国际能源价格上涨及国内 AI 算力需求爆发驱动，PPI 在 5 月同比大幅上涨 3.9%，带动名义 GDP 增速加快。这种价格驱动的修复改善了上游采掘和部分高技术制造业的利润，但中下游企业仍面临成本挤压，利润分化加剧。外需是二季度最大的超预期变量，全球制造业周期上行叠加 AI 需求，带动 6 月出口增速预计上行至 20%左右，支撑了工业产出的扩张。反观内需，受汽车销售低迷、补贴退坡及政府债发行收缩影响，消费与投资端修复放缓，地产降幅虽边际收窄但仍处低位，社融增速下行。

下半年大规模增量刺激出台的概率不高，政策重心在于加快存量预算的落地。考虑到约 5000 亿元补充预算结转，下半年财政脉冲规模可能接近 2 万亿元，资金将重点投向水利、智能电网、算力网等“六网”新基建领域。货币政策方面，受制于物价回升、银行净息差历史低位以及汇率压力，全面降息的门槛已经提高，央行将更多依赖结构性工具引导资金流向新质生产力，政策基调从“全面宽松”向“精准有效”切换。

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	5.65	16.42
2	同业存单	-	4.70
3	拆放同业及买入返售	-	4.76
4	债券	-	40.18
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	-	33.94
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	94.35	-

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	471.53	4.76
2	天弘合益债券型发起式证券投资基金	公募基金	015848.OF	294.72	2.98
3	财通多利纯债债券型证券投资基金	公募基金	013863.OF	229.67	2.32
4	工银瑞信尊享短债债券型证券投资基金	公募基金	021422.OF	225.87	2.28
5	国联安中短债债券型证券投资基金	公募基金	014636.OF	225.81	2.28
6	鑫元中短债债券型证券投资基金	公募基金	008864.OF	225.71	2.28
7	交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金	公募基金	022155.OF	225.70	2.28
8	国泰合融纯债债券型证券投资基金	公募基金	016575.OF	225.68	2.28
9	华安安和债券型证券投资基金	公募基金	007168.OF	225.60	2.28
10	25 广发银行 CD282	同业存单	112520282.IB	224.60	2.27

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	323023771211003672	徽银理财“安盈”悦享日申季持周期型理财产品 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	8870013220	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 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。