徽银理财“安盈”悦鑫日申半年赎理财产品3号250236
2026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、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。徽银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

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07月01日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7002425000205 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	徽银理财“安盈”悦鑫日申半年赎理财产品 3 号 250236	
产品代码	PNHY250236	
分级安排	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2025 年 07 月 24 日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	623,973,472.42	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	PNHY250236A	552,168,751.95
	PNHY250236B	71,804,720.47

报告期末穿透后杠杆率	109.32%（报告期末本产品总资产未超过该产品净资产规模的 140%，符合产品协议对本产品杠杆比例的要求。）

注：报告期末穿透后杠杆率=产品总资产/(产品净资产+应付赎回款)*100%，其中产品总资产、产品净资产为按照穿透后逻辑计算出的产品总资产、产品净资产。

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
PNHY250236B	2025 年 12 月 23 日	1.036066	1.036066	74,394,404.94	0.50%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.97%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
PNHY250236A	2025 年 07 月 24	1.035498	1.035498	571,769,443.18	0.48%（2026 年	1.89%（2026 年

	日				07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况(2026 年 9 月 1 日起）

份额代码	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实

际收益，不构成对产品收益的承诺。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

本产品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，增厚产品收益。2026 年三季度，经济延续温和修复，工业、消费、投资均未出现强反弹，弱现实成为债市核心支撑。物价水平低位运行，通缩预期未显著缓解，居民与企业信贷需求偏弱，社融结构以政府债驱动为主，实体融资成本维持低位。出口保持韧性但未形成强复苏信号，基本面未对债市构成趋势性利空。展望四季度，出口保持强劲，投资维持较低水平，消费受居民收入预期偏弱制约或维持偏弱运行的态势，通胀如 PPI 在 9-10 月触及全年高点后有望回落，全年不构成太大扰动，政府债供给仍存压力，但超长端供给回落，机构配置需求仍在，总体判断四季度经济将维持稳中承压、结构分化的运行态势。

资金方面，三季度以来货币政策维持适度宽松的定位，强化逆周期调节，央行以公开市场操作、隔夜逆回购、PSL 降价扩围等工具维护流动性合理充裕。未来预计债券中短端利率后续仍有下行空间有限

，可配置底仓赚取票息、骑乘收益，择机波段交易。银行和保险配置盘继续支撑债券多头趋势，信用利差虽处于历史低位，但暂时无反转风险，应以票息为锚，择时拉久期，适度下沉但不激进。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	11.26	11.62
2	同业存单	-	24.29
3	拆放同业及债券买入返售	-	3.75
4	债券	-	23.04
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类投资	-	-
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	-	37.30
12	私募基金	-	-

13	资产管理产品	88.74	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	-
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、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。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	外贸信托-鑫云 19 期证券投资集合资金信托计划	202,805,135.67	31.39
2	中信信托徽兴丰利 30 号证券投资集合资金信托计划	142,351,909.58	22.03
3	中信信托徽兴丰利 8 号证券投资集合资金信托计划	125,276,612.79	19.39
4	外贸信托-鑫云 18 期证券投	91,870,259.	14.22

	资集合资金信托计划	82	
5	现金及活期存款	72,833,867.20	11.27
6	外贸信托-鑫云 16 期证券投资集合资金信托计划	6,553,971.67	1.01
7	国元信托-鹏程 1 号债券投资集合资金信托计划	4,245,825.11	0.66
8	国元信托-鹏程 20 号债券投资集合资金信托计划	494,061.03	0.08
9	中信信托徽兴丰利 29 号证券投资集合资金信托计划	309,708.33	0.05

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	81,901,701.89	12.68

2	2026 年记账式附息(十期)国债	42,618,100.19	6.60
3	华夏鼎茂债券型证券投资基金	33,826,852.66	5.24
4	博时富鑫纯债债券型证券投资基金	33,612,857.56	5.20
5	长盛安逸纯债债券型证券投资基金	33,580,013.24	5.20
6	嘉实纯债债券型发起式证券投资基金	33,362,760.23	5.16
7	汇添富中债优选投资级信用债指数发起式证券投资基金	33,345,925.09	5.16
8	易方达中债优选投资级信用债指数发起式证券投资基金	33,337,345.07	5.16
9	债券买入返售类	26,456,476.26	4.09

	资产		
10	中国建设银行股份有限公司2026年二级资本债券(第二期)(债券通)	16,149,132.75	2.50

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
安徽省信用融资担保集团有限公司	安徽省信用融资担保集团有限公司2026年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	1,175,780.86

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
-	-	-

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
徽商银行股份有限公司	托管费	57,301.77

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”;对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

报告期末，本产品主要投资固定收益类资产，产品风险主要来源于固定收益类证券的信用风险和市场风险，债券市场风险主要来源于

利率变动导致的债券价格波动及信用利差变化。报告期内，债券价格波动平稳，呈现震荡偏强格局，管理人通过调整组合久期、杠杆率控制产品净值波动，控制产品持仓的信用债评级、区域和行业分布集中度，充分分散信用风险，将产品风险控制在产品风险预算范围内。

5.3 产品的流动性风险分析

报告期末，本产品为开放式产品，投资者可在开放日办理申购或赎回。报告期内，产品面临的主要流动性风险为投资者集中赎回导致的资产变现压力，及极端市场环境下大额赎回对净值的影响。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	徽银理财“安盈”悦鑫日申半年赎理财产品 3 号 250236	323023771251003788	徽商银行股份有限公司合肥科技支行
2	券商资金账户	徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”悦鑫日申半年赎理财产品 3 号 250236	8870013219	中信建投证券股份有限公司

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无影响投资者决策的其他重要信息