徽银理财“安盈”固收增强一年定开净值型理财产品200076

（PNHY200076）

2022年第一季度报告

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：2022年01月01日-2022年03月31日

第一章 基本信息

产品名称	徽银理财“安盈”固收增强一年定开净值型理财产品200076
理财产品代码	PNHY200076
产品登记编码	Z7002420000058
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	284940821.00
产品期限类型	1-3 年(含)
募集起始日期	2020 年 12 月 01 日
募集结束日期	2020 年 12 月 08 日
产品起始日	2020 年 12 月 09 日
产品结束日	无固定期限
业绩比较基准	3.85%/年～4.10%/年
产品开放情况	本产品每 12 个月开放申购、赎回，下一开放期 2022 年 12 月 12 日-2022 年 12 月 20 日，确认日为 2022 年 12 月 21 日。

第二章 净值、存续规模及收益表现

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(%)	业绩基准增长率(%)
报告期末	1.003000	86,876,470.88	1.050479	8713.71	-	-	-
一个月前	1.005278	86,876,470.88	1.052757	8733.50	**过去一个月**	-0.22	0.33～0.35
两个月前	1.003307	86,876,470.88	1.050786	8716.37	**过去两个月**	-0.03	0.62～0.66
三个月前	1.000836	86,876,470.88	1.048315	8694.91	**过去三个月**	0.21	0.95～1.01
六个月前	1.038396	284,940,821	1.038396	29588.13	**过去六个月**	1.16	1.92～2.04
一年前	1.010281	284,940,821	1.010281	28787.02	**过去一年**	3.98	3.85～4.10
-	-	-	-	-	**成立至今**	5.05	5.04～5.37

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

1. 固收类资产：

研判债市行情，跟踪信用利差，灵活调整持仓、合理匹配久期，择时波段操作提升账户收益。

2. 权益类资产：

研判宏观形势，结合大类资产走势及市场预期，确立资产配置方案，并通过优选公募基金管理人的方式精选投资标的。

3.2 产品未来表现展望

1. 固收类资产：

受海外影响，外资规避新兴市场，资本市场在一季度受流动性冲击明显，但信用债长期供给收缩的趋势未发生改变，货币政策亦保持流动性合理充裕，从配置视角看，流动性冲击反而提供了更优的配置机会，产品将从信用挖掘视角出发，精选信用，维持产品合理的静态收益。从交易视角看，PMI 在连续四个月弱企稳后再次回到 50 以下的景气收缩区间，信用由紧向宽的切换也被短暂证伪，整体处于货币流动性充裕、信用下行磨底、经济有待企稳的阶段，利率小牛市较难被证伪。未来考虑美联储加息进程，利率将同时受制于较低的分位数水平、走向倒挂的中美利差，或有调整压力。产品将根据宏观利率的边际变化，结合账户负债属性，合理匹配久期。

2. 权益类资产：

展望全年，A 股盈利趋动阶段结束，将进入盈利下行阶段。后续政策实际放松幅度，尤其是宽信用政策落实程度将决定今年市场估值水平。

一般而言，在盈利下行阶段，指数以区间震荡为主，市场以结构性机会为主。方向上，随着上游价格见顶回落、稳增长力度逐步加大，更多关注中下游及政策支持方向。

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，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，严格遵循《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。

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	5.84	7.67
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-
4	债券	33.08	77.75
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	-	0.03
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	-	14.55
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	61.08	-
16	委外投资－－协议方式	-	-

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	招商资管徽银丰盈 1 号集合资产管理计划	券商资产管理计划	ZQWT20200909281	3,479.48	39.9
2	汇添富基金徽银理财 FOF1 号集合资产管理计划	基金资产管理计划	ZQWT20210830581	1,489.42	17.08
3	20 宣城 01	公司债	177414.SH	418.18	4.8
4	20 天长 02	公司债	177357.SH	415.02	4.76
5	20 六新 03	公司债	177430.SH	412.45	4.73
6	20 长兴债	公司债	177475.SH	412.19	4.73
7	20 淮北 01	企业债	152719.SH	410.68	4.71
8	20 港闸 02	公司债	177496.SH	409.78	4.7
9	20 亳宜 01	公司债	177515.SH	406.90	4.67
10	创金合信荟聚 2 号集合资产管理计划	基金资产管理计划	ZQWT20210823561	302.09	3.46

5.3 期末产品持有的非标准化债权类资产

该产品未持有非标准化债权类资产，不适用。

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	22 株洲城建 SCP001	债券	012280461.IB	0.04	3.53	招商银行	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

份额登记日	分红日	每十份现金分红（人民币(CNY)）	每万份份额分红
无			

第七章 风险分析

7.1 理财投资组合流动性风险分析

1. 固收类资产：

债券部分，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。

2. 权益类资产：

本产品投资运营过程中，优化产品资产结构并储备一定比例的优质流动性资产，流动性风险总体可控。

7.2 理财投资组合其他风险分析

本产品为固定收益类产品，主要投资于债券等债权类资产，本产品投资运营过程中，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	323023771271000172	徽银理财“安盈”固收增强一年定开净值型理财产品 200076	徽商银行股份有限公司合肥寿春路支行
2	券商资金账户	27764233	徽银理财有限责任公司-徽银理财“安盈”固收增强一年定开净值型理财产品 200076	中信建投证券股份有限公司

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。