徽银理财“安盈”固收增强封闭式理财产品230302

（PNHY230302）

2024年第二季度报告

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：2024年04月01日-2024年06月30日

第一章 基本信息

产品名称	徽银理财“安盈”固收增强封闭式理财产品230302
理财产品代码	PNHY230302
产品登记编码	Z7002423000231
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	9212086.00
产品期限类型	1-3年(含)
募集起始日期	2023年08月24日
募集结束日期	2023年08月30日
产品起始日	2023年08月31日
产品结束日	2024年11月28日
业绩比较基准	3.30%年~4.20%年

本产品期末杠杆水平为：100.26%

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	1.032322	9,212,086	1.032322	950.98	-	-	-
一个月前	1.029651	9,212,086	1.029651	948.52	**过去一个月**	0.26	0.27～0.35
两个月前	1.025714	9,212,086	1.025714	944.90	**过去两个月**	0.64	0.55～0.70
三个月前	1.022257	9,212,086	1.022257	941.71	**过去三个月**	0.98	0.82～1.05
六个月前	1.009981	9,212,086	1.009981	930.40	**过去六个月**	2.21	1.65～2.09
一年前	-	-	-	-	**过去一年**	-	-
-	-	-	-	-	**成立至今**	3.23	2.76～3.51

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

1）大类资产配置策略：

本理财产品根据特定的风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例。

2）基金投资策略：

本理财产品采用定量和定性分析相结合的方式，一方面通过定量分析方法，筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。

3）债券投资策略：

本理财产品采取主动的投资管理方式，基于对宏观经济运行趋势及其导致的政策变化做出判断，对未来市场利率趋势和信用环境变化做出预测，并据此构造投资组合。

3.2 产品未来表现展望

上半年来我国经济运行延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，但市场需求恢复基础尚不牢固、制造业企业经营预期仍然偏弱。6 月全国制造业 PMI

录得 49.5%，与上月持平，再度落回收缩区间。货币政策一方面适度宽松，稳定总需求，一方面兼顾稳汇率和防空转。设备更新改造、地产纾困等支持性政策加速落地有助于稳定预期，但政策效果尚需时间验证。展望下半年，宏观图景和政策发力若无超预期变化，对应经济波浪式修复，预计资金面仍将保持平稳均衡，债市回调风险可控，但扰动因素增多，重点关注实体融资需求、地产领域以及价格信号等方面的边际变化。

当下经济增长弹性放缓、需求修复平缓下资金易滞留金融体系，叠加地方化债推进等，或加剧债市“资产荒”现象，货币政策依然稳健偏松，持续利好债市，二季度债市收益率失锚下行，一方面跨季资金央行的态度较为呵护，另一方面潘行长讲话之后，利率继续突破前低，但是央行并未再次喊话，因此市场情绪演绎较为极端，利率在右侧机构拉久期的推动下快速走低，在这种行情下需要思考的是中长期利率下行的一致预期下，是否存在调整的可能，2022 年以来即便是牛市行情年内通常会有一次相对大级别的调整，目前市场没有太多利空，唯独需要关注人民币汇率突破 7.3 之后央行对待债市收益率下行的态度是否会变得严厉，在基本面没有利空的环境里，短期驱动市场的因素更多由机构行为和政策风险主导，出现持续性调整的概率较低。放眼过去这些年，国内债市熊短牛长，短期扰动不改长期“画线”走势。

下一阶段，产品将密切跟踪稳增长政策的出台、资金价格中枢的边际变化，结合账户负债属性，做好账户策略攻守兼备。

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	0.22
2	同业存单	-	2.23
3	拆放同业及买入返售	-	1.66
4	债券	-	69.13
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	-	26.76
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	兴银鑫日享短债 A	非货币基金	005079.OF	26.37	2.76
2	中加丰润纯债 A	非货币基金	002881.OF	17.84	1.87
3	国投瑞银恒泽中短债 A	非货币基金	005725.OF	17.62	1.85
4	19 荆门城投 PPN002	定向工具	031900714.IB	16.33	1.71
5	质押式回购	质押式回购	质押式回购	15.87	1.66
6	23 绵阳投资 PPN001	定向工具	032380107.IB	15.52	1.63
7	21 溧水经开 PPN005	定向工具	032100886.IB	13.45	1.41
8	22 巢湖城镇 PPN001	定向工具	032200122.IB	13.33	1.4
9	21 宣城高新 PPN001	定向工具	032100795.IB	12.02	1.26
10	21 宣城经开 PPN001	定向工具	032100874.IB	11.99	1.26

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

该产品未持有非标准化债权类资产。

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	24 蚌埠高新 PPN002	债券	032480491.IB	0.01	1.45	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

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

本产品投资运营过程中，管理人综合考虑了资产流动性情况，且产品封闭期内，客户无提前终止权，不可赎回本期产品，无流动性风险。

7.2 理财投资组合其他风险分析

本产品主要投资于公募基金等权益类资产，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	323023771211002048	徽银理财“安盈”固收增强封闭式理财产品 230302	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。