

徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理
财产品 200018
(PNHY200018)
2020 年年度报告

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：2020 年 01 月 01 日-2020 年 12 月 31 日

第一章 基本信息

产品名称	徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理财产品 200018
产品登记编码	Z7002420000013
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	559,220,856
产品期限类型	6-12个月(含)
募集起始日期	2020年09月08日
募集结束日期	2020年09月14日
产品起始日	2020年09月15日
产品结束日	无固定期限
业绩比较基准	4.00%~4.10%/年
产品开放情况	本产品每12个月定期开放,下一个开放期为2021年9月8日-2021年9月15日,确认日为2021年9月16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	1.012475	559,220,856	1.012475	56,619.73	-	-	-
一个月前	1.008691	559,220,856	1.008691	56,408.09	过去一个月	0.38	0.34~ 0.35
两个月前	1.005030	559,220,856	1.005030	56,203.40	过去两个月	0.74	0.67~ 0.68
三个月前	1.001431	559,220,856	1.001431	56,002.12	过去三个月	1.10	1.01~ 1.03
六个月前	-	-	-	-	过去六个月	-	-
一年前	-	-	-	-	过去一年	-	-
-	-	-	-	-	成立至今	1.25	1.18~ 1.21

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

1. 宏观经济和债券市场展望

四季度以来，中国宏观经济从疫情冲击中持续恢复，随着复产复工的有序推进，中国经济呈现以我为主的特点，新冠疫情对国内经济的边际影响已减弱。需求方面，四季度社会消费品零售总额同比回升，全国商品房销售面积累计增速继续上行，维持韧性。投资方面，固定资产投资增速延续回暖，其中制造业投资降幅继续收窄，地产投资韧性仍强，基建投资增速有所放缓。出口超预期回升。物价方面，受猪价回落的影响，CPI小幅回落；大宗商品价格维持上行，PPI降幅持续收窄。12月官方制造业PMI 51.9%，内外需稳步好转，企业主动补库动力不断增强。11月全国城镇调查失业率5.2%，就业压力有所下降。金融数据方面，存量社融同比增长13.6%，社融增速拐点或逐渐显现。

政策方面，当前宏观政策取向已由“稳增长”转变为“稳增长与防风险并重”，动能小幅放缓，叠加近期全国局部地区出现散点式疫情爆发的情况，货币政策尚未达到收紧条件。2020年12月召开的中央经济工作会议提出，2021年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。央行自11月下旬开始超预期投放流动性，银行负债压力有所减轻、资金转向宽松。

债券市场方面，基本面维持修复态势，央行超预期释放流动性，四季度利率债长端先上后下。后期利率走势仍要考虑社融数据变化、美国财政刺激力度，通胀预期反复、中美贸易关系变化、国内外疫苗投放进度等多方面因素。3年期AA+/AA中票收益率较9月末小幅上行，但仍在历史分位数较低水平，低等级信用债需要关注尾部风险。

2. 投资策略

我们对短期债券市场维持相对乐观态度，虽然国内经济复苏延续，温和再通胀的形势逐步显现，但PMI数据显示出经济增长动能小幅放缓，叠加近期国内出现散点式疫情，货币政策收紧可能性低。四季度市场信用债有所回调，债券资产的配置价值有所提升。具体投向上，城投债仍是我们主要配置品种，后续我们将继续关注持券的融资政策变化、当地债务情况、业务公益性强弱以及市场化程度等因素，并结合宏观市场变化，积极做好整个产品投资组合的管理。

3.2 产品未来表现展望

通过对国内外宏观经济形势、金融市场运行情况综合分析，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。

3.3 报告期内产品运作合规守信情况

徽银理财有限责任公司声明：

在报告期内作为理财产品管理人，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》等法律法规和部门规章，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》等法律法规和部门规章，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。

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》等法律法规和部门规章。

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	6.26	6.26
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-
4	债券	45.99	45.99
5	理财直接融资工具	47.75	47.75
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	-	-
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	-	-
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	南京安居建设 2020 年 第 2 期理财直融	理财直接融资 工具	LCZR20200914 141	20,043.32	35.37
2	南京江宁城建 2020 年 第 2 期理财直融	理财直接融资 工具	LCZR20200914 142	7,015.16	12.38
3	20 淮建 05	公司债	114826.SZ	5,083.23	8.97
4	20 商古 02	公司债	167034.SH	5,072.42	8.95
5	20 株城 05	公司债	167696.SH	5,071.30	8.95
6	20 溧开 03	公司债	167678.SH	5,064.13	8.94
7	20 宁运 01	公司债	167794.SH	5,062.93	8.93
8	17 当涂 02	公司债	145797.SH	707.37	1.25

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	剩余融资期限	项目持仓金额(元)	占产品总资产的比例(%)
南京安居建设 2020 年第 2 期理财直融	南京安居建设集团有限责任公司	258 天	200,433,150.68	35.37
南京江宁城建 2020 年第 2 期理财直融	南京江宁城市建设集团有限公司	258 天	70,151,602.74	12.38

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	持有金额	关联方名称	关联方角色
无							

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、产品赎回压力和负债到期情况，采用了合理的流动性管理手段，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。

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，产品净值会受所投债券估值波动影响，在债券市场波动较大的情况下，可能出现净值低于1的情形。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	理财直融账户	00008001116	徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理财产品 200018	银行业理财登记托管中心有限公司
2	产品托管户	319361002239:323023771241000052	徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理财产品 200018	徽商银行股份有限公司合肥寿春路支行
3	券商资金账户	0350366376	徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理财产品 200018	招商证券股份有限公司

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。