

徽银理财“添盈”固定收益类理财产品 111 期

(PNHY230429)

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“添盈”固定收益类理财产品 111 期
理财产品代码	PNHY230429
产品登记编码	Z7002423000340
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	312577607.00
产品期限类型	1-3 年(含)
募集起始日期	2023 年 12 月 20 日
募集结束日期	2023 年 12 月 27 日
产品起始日	2023 年 12 月 28 日
产品结束日	2025 年 01 月 03 日
业绩比较基准	A:3.55%/年;B:3.60%/年;C:3.65%/年;D:3.65%/年;E:3.65%/年;F:3.65%/年;G:3.65%/年;H:3.65%/年;I:3.65%/年;

本产品期末杠杆水平为：100.55%

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 (A)	份额总数(A)	累计净值 (A)	资产净值 (万元)(A)		净值增长 率(%) (A)	业绩基准增长 率(%) (A)
报告 期末	1.017728	3,404,420	1.017728	346.48	-	-	-
一个 月前	1.014564	3,404,420	1.014564	345.40	过去一 个月	0.31	0.29
两个 月前	1.010831	3,404,420	1.010831	344.13	过去两 个月	0.68	0.59
三个 月前	1.009157	3,404,420	1.009157	343.56	过去三 个月	0.85	0.89
六个 月前	0.999987	3,404,420	0.999987	340.44	过去六 个月	1.77	1.77
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.77	1.81

时点指标					区间指标		
	份额净值 (B)	份额总数(B)	累计净值 (B)	资产净值 (万元) (B)		净值增长 率 (%) (B)	业绩基准增长 率 (%) (B)
报告 期末	1.017985	202,282,766	1.017985	20,592.08	-	-	-
一个 月前	1.014779	202,282,766	1.014779	20,527.23	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011003	202,282,766	1.011003	20,450.85	过去两 个月	0.69	0.60
三个 月前	1.009288	202,282,766	1.009288	20,416.16	过去三 个月	0.86	0.90
六个 月前	0.999992	202,282,766	0.999992	20,228.12	过去六 个月	1.80	1.80
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.80	1.83

时点指标					区间指标		
	份额净值 (C)	份额总数(C)	累计净值 (C)	资产净值 (万元)(C)		净值增长 率(%) (C)	业绩基准增长 率(%) (C)
报告 期末	1.018242	9,402,522	1.018242	957.40	-	-	-
一个 月前	1.014994	9,402,522	1.014994	954.35	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	9,402,522	1.011175	950.76	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	9,402,522	1.009419	949.11	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	9,402,522	0.999998	940.25	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

时点指标					区间指标		
	份额净值 (D)	份额总数(D)	累计净值 (D)	资产净值 (万元) (D)		净值增长 率(%) (D)	业绩基准增长 率(%) (D)
报告 期末	1.018242	29,900,000	1.018242	3,044.54	-	-	-
一个 月前	1.014994	29,900,000	1.014994	3,034.83	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	29,900,000	1.011175	3,023.41	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	29,900,000	1.009419	3,018.16	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	29,900,000	0.999998	2,989.99	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

时点指标					区间指标		
	份额净值 (E)	份额总数(E)	累计净值 (E)	资产净值 (万元)(E)		净值增长 率(%) (E)	业绩基准增长 率(%) (E)
报告 期末	1.018242	2,185,989	1.018242	222.59	-	-	-
一个 月前	1.014994	2,185,989	1.014994	221.88	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	2,185,989	1.011175	221.04	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	2,185,989	1.009419	220.66	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	2,185,989	0.999998	218.60	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

时点指标					区间指标		
	份额净值 (F)	份额总数(F)	累计净值 (F)	资产净值 (万元)(F)		净值增长 率(%) (F)	业绩基准增长 率(%) (F)
报告 期末	1.018242	12,571,910	1.018242	1,280.12	-	-	-
一个 月前	1.014994	12,571,910	1.014994	1,276.04	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	12,571,910	1.011175	1,271.24	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	12,571,910	1.009419	1,269.03	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	12,571,910	0.999998	1,257.19	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

时点指标					区间指标		
	份额净值 (G)	份额总数(G)	累计净值 (G)	资产净值 (万元)(G)		净值增长 率(%) (G)	业绩基准增长 率(%) (G)
报告 期末	1.018242	29,470,000	1.018242	3,000.76	-	-	-
一个 月前	1.014994	29,470,000	1.014994	2,991.19	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	29,470,000	1.011175	2,979.93	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	29,470,000	1.009419	2,974.76	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	29,470,000	0.999998	2,946.99	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

时点指标					区间指标		
	份额净值 (H)	份额总数(H)	累计净值 (H)	资产净值 (万元)(H)		净值增长 率(%) (H)	业绩基准增长 率(%) (H)
报告 期末	1.018242	10,000,000	1.018242	1,018.24	-	-	-
一个 月前	1.014994	10,000,000	1.014994	1,014.99	过去一 个月	0.32	0.30
两个 月前	1.011175	10,000,000	1.011175	1,011.18	过去两 个月	0.70	0.61
三个 月前	1.009419	10,000,000	1.009419	1,009.42	过去三 个月	0.87	0.91
六个 月前	0.999998	10,000,000	0.999998	1,000.00	过去六 个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去 一年	-	-
-	-	-	-	-	成立 至今	1.82	1.86

	时点指标				区间指标		
	份额净值(I)	份额总数(I)	累计净值(I)	资产净值(万元)(I)		净值增长率(%) (I)	业绩基准增长率(%) (I)
报告期末	1.018242	13,360,000	1.018242	1,360.37	-	-	-
一个月前	1.014994	13,360,000	1.014994	1,356.03	过去一个月	0.32	0.30
两个月前	1.011175	13,360,000	1.011175	1,350.93	过去两个月	0.70	0.61
三个月前	1.009419	13,360,000	1.009419	1,348.58	过去三个月	0.87	0.91
六个月前	0.999998	13,360,000	0.999998	1,336.00	过去六个月	1.82	1.82
一年前	-	-	-	-	过去一年	-	-
-	-	-	-	-	成立至今	1.82	1.86

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

1. 非标类资产

投资策略主要以持有标准化债权资产及非标债权资产至到期为目的。标准化债权资产的配置方面，根据经济基本面、政策面和资金面的变化动态把握交易节奏和杠杆水平。在对宏观和行业判断的基础上，在中高等级信用债中精耕细作，严控信用风险，挖掘超额收益，灵活久期策略，适度运用杠杆策略，获取套息收益，并根据市场走势，把握波段操作机会，增厚产品收益。非标债权资产方面，主要是根据市场具体情况，在符合公司风险偏好的前提下，募集资金主要投资非标准化债权资产并持有到期。其中货币市场工具类、债券和其他符合监管要求的债权类资产等固定收益类资产投资比例不低于 80%。

2. 权益类资产

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

1. 非标类资产

鉴于监管对于弱资质主体融资的限制，导致弱主体的再融资风险加大，后续将提高对于非标债权资产投放主体的资质要求。

2. 权益类资产

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 报告期内产品运作合规守信情况

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	0.99	1.09
2	同业存单	-	1.20
3	拆放同业及买入返售	-	0.90
4	债券	-	37.24
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	-	45.16
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	-	14.41
14	私募基金	-	-
15	资产管理产品	99.01	-
16	委托投资——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	武侯资本二期-中信信托·徽兴 14 号信托计划	非标债权	FBZQ20231227986	10,541.51	32.93
2	连云港城建一期-中信信托·徽兴 15 号信托计划	非标债权	FBZQ20231227987	3,914.91	12.23
3	兴银鑫日享短债 A	非货币基金	005079.OF	476.54	1.49
4	中加丰润纯债 A	非货币基金	002881.OF	322.47	1.01
5	国投瑞银恒泽中短债 A	非货币基金	005725.OF	318.35	0.99
6	19 荆门城投 PPN002	定向工具	031900714.IB	295.20	0.92
7	质押式回购	质押式回购	质押式回购	286.86	0.9
8	23 绵阳投资 PPN001	定向工具	032380107.IB	280.49	0.88
9	21 溧水经开 PPN005	定向工具	032100886.IB	243.06	0.76
10	22 巢湖城镇 PPN001	定向工具	032200122.IB	240.82	0.75

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
武侯资本二期-中信信托·徽兴14号信托计划	成都武侯资本投资管理集团有限公司	信托贷款	按季付息	181	正常
连云港城建一期-中信信托·徽兴15号信托计划	连云港市城建控股集团有限公司	信托贷款	按季付息	181	正常

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	0.26	26.22	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，管理人综合考虑了产品到期日以及资产流动性情况，且产品封闭期内，客户无提前终止权，不可赎回本期产品，流动性风险总体可控。

7.2 理财投资组合其他风险分析

本产品主要投资于债券等债权类资产、非标资产和公募基金等权益类资产，在投资运作过程中，管理人对产品的市场风险、信用风险、法律合规风险等各类风险建立完善的风控机制。

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	32302377124100230 6	徽银理财“添盈”固 定收益类理财产品 111期	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。