

# 丰裕固收22074期 2023年第4季度报告

产品管理人：杭银理财有限责任公司  
产品托管人：杭州银行股份有限公司

2024年1月15日

## §1 重要提示

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，并如实反映产品财务指标及投资组合情况，但不保证产品一定盈利。

产品托管人根据本产品合同规定，于2023年12月31日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## § 2 产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	丰裕固收 22074 期
产品代码	FYG22074
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000118
产品成立日	2022 年 12 月 22 日
产品到期日	2025 年 1 月 13 日
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
业绩比较基准 (%)	4.60%
报告期末产品规模 (元)	471,892,766.56
杠杆水平 (%)	142.32%
风险等级	中低风险
产品管理人	杭银理财有限责任公司
产品托管人	杭州银行股份有限公司

\*杠杆水平=总资产/理财产品净资产，理财产品净资产=总资产-总负债

## § 3 主要财务指标和产品净值表现

### 3.1 主要财务指标和产品净值表现

单位：元、份、元/份

主要财务指标	报告期
--------	-----

		(2023年10月1日-2023年12月31日)		
1. 期末产品资产净值		471,892,766.56		
2. 期末产品总份额		450,368,000.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0478		
4. 期末产品份额累计净值		1.0478		
报告期末下属子产品相关信息披露				
子产品名称	子产品代码	份额净值	份额累计净值	资产净值
丰裕固收 22074 期 A 款	FYG22074A	1.0478	1.0478	465,488,371.17
丰裕固收 22074 期 D 款	FYG22074D	1.0499	1.0499	6,404,395.39

### 3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
丰裕固收 22074 期 A 款	4.66%
丰裕固收 22074 期 D 款	4.86%

## § 4 投资组合报告

### 4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年全年，债券收益率整体震荡下行，前三季度地产销售持续疲弱，出口增速下移，消费增速未有起色，通胀数据疲软，市场预期偏弱，货币、财政、房地产等政策相继出台，但经济刺激政策整体温和，投资者信心和社会总需求仍有待提振；房地产方面，对房地产信贷、首付比例上有更积极的政策，需求在短期也有脉冲式的回升，但难以持续。在此背景下，四季度货币、政策财政政策相继出台，10 月底特别国债落地，对资金价格、债券收益率产生较大影响，债券收益率受此影响在短时间有小幅反弹，但在 12 月后半月，伴随着银行相继调降存款利率，债券收益率加速下行。当前 10 年国债收益率 2.56%，较 3 季度末下行 11BP，全年下行 27BP；当前 3 年期 AA+城投债收益率 2.88%，较 3 季度末下行 20BP，全年下行 76BP；当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 2.85%，较 3 季度末下行 15BP，全年下行 52BP。全年债券信用利差、期限利差震荡收窄，收益率曲线

平坦化。四季度利率震荡下行，相对信用债，二级资本债波动高于利率债，市场更加偏好高流动性债券，并且对市场行情更加敏感。本产品主要配置固收类资产，债券部分以期限匹配信用债为主，并持有少量交易性品种获得债券收益率下行所带来超额收益。四季度总体信用债收益率震荡下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现较好。

#### 4.2 产品未来展望

展望 2024 年 1 季度，从基本面来看，无论从经济高频数据还是前瞻性数据来看，经济仍处于弱复苏态势，从 30 城地产销售面积看地产销售处于偏低水平，消费仍处于修复过程中。继存款利率调整后，2024 年存在降准降息的可能。在没有经济强刺激政策出台前，收益率易下难上；从政策面来看，后续市场利率大概率围绕政策利率波动，存单、资金价格后续或有下行的空间，当前短期债券配置价值较高。整体来说，经济复苏和基本面修复还需要时间，货币政策预计保持相对宽松，财政政策也将偏积极，债市流动性环境相对友好，我们预期 2024 年一季度债券收益率难以大幅上行。策略上，保持一定杠杆比例。

#### 4.3 投资组合的流动性风险分析

本产品通过合理安排投资品种和期限结构、限制资产持仓集中度、监控组合资金头寸等方式管理产品的流动性风险，确保资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配；报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

#### 4.4 报告期末投资组合分类

序号	项目	期末穿透前占总资产比例 (%)	期末穿透后占总资产比例 (%)
1	现金及银行存款	0.19%	0.19%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.00%
4	债券	68.97%	68.97%
5	非标准化债权类资产	30.84%	30.84%
6	权益类投资	0.00%	0.00%
7	金融衍生品	0.00%	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%	0.00%
9	商品类资产	0.00%	0.00%

10	另类资产	0.00%	0.00%
11	公募基金	0.00%	0.00%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	0.00%	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%	0.00%
15	合计	100.00%	100.00%

#### 4.5 报告期末投资前十名资产明细

单位：人民币元

序号	资产名称	金额（元）	占资产净值比例（%）
1	23 嵊州城北 01	80,089,403.84	16.97%
2	23 高要建投 01	66,946,400.22	14.19%
3	23 嵊州交发 01	60,055,595.88	12.73%
4	20 南通经开 MTN001	41,628,025.95	8.82%
5	22 栖霞旅游 PPN001	41,337,170.87	8.76%
6	22 锡西新城 MTN001	41,218,784.80	8.73%
7	22 南京浦口 PPN001	41,170,680.25	8.72%
8	22 高淳国资 MTN001	41,131,272.64	8.72%
9	22 宁波舜农 MTN001	41,024,373.13	8.69%
10	22 汤山建设 MTN001	41,011,981.45	8.69%

#### 4.6 报告期融资情况

单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占资产净值比例（%）
1	报告期末质押式回购余额	194,851,408.26	41.29%
2	报告期末同业拆入余额	0.00	0.00%
3	其他	0.00	0.00%

#### 4.7 报告期末投资非标准化债权资产情况

单位：人民币元

序号	融资客户	项目名称	资产到期日	资产价值（元）	交易结构	收益分配方式	风险状况
1	肇庆市高要建投投资开发集	23 高要建投 01	20250103	66,946,400.22	理财直接融资	每季付息，到期一次	正常

	团有限公司				工具	还本	
2	嵊州市城北建设投资发展有限公司	23 嵊州城北01	20241127	80,089,403.84	理财直接融资工具	每年付息,到期一次还本	正常
3	嵊州市交通投资发展集团有限公司	23 嵊州交发01	20250104	60,055,595.88	理财直接融资工具	每年付息,到期一次还本	正常

### § 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	450,368,000.00
报告期期末产品份额总额	450,368,000.00

### § 6 托管人报告

本报告期内，杭州银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对本产品的托管过程中，严格遵守了《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》《商业银行理财子公司管理办法》等相关法律法规、托管协议的规定，依法安全保管了本产品的全部资产，对本产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，没有从事任何损害产品份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人应尽的义务。

本托管人复核了本产品报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。经复核，本产品报告中披露的理财产品财务数据核对一致。

### § 7 报告期内关联交易情况

#### 7.1 产品投资于关联方发行或承销的证券、资产管理产品，或其他关联交易

单位：元、份

序	关联方	资产名称	资产	交易	交易金额（元）	份额
---	-----	------	----	----	---------	----



号			类型	类型		
---	--	--	----	----	--	--

7.2 产品向关联方支付的费用

序号	关联方	费用类型	交易金额（元）
----	-----	------	---------

§8 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 丰裕固收 22074 期理财
账号	3301040160015309811-5122074
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司  
2024 年 1 月 15 日

