杭银理财 HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

丰裕固收23025期
2023年第3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

2023 年 10 月 18 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 9 月 30 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 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	丰裕固收 23025 期
产品代码	FYG23025
理财信息登记系统登记编码	Z7002223000030
产品成立日	2023 年 2 月 7 日
产品到期日	2024 年 2 月 19 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（%）	4.10%
报告期末产品规模（元）	1,865,485,452.95
杠杆水平（%）	103.85%
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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1.期末产品资产净值	1,865,485,452.95
2.期末产品总份额	1,814,925,155.00
3.期末产品份额单位净值	1.0279
4.期末产品份额累计净值	1.0279

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 23025 期 B 款	FYG23025B	1.0289	1.0289	337,448,293.22
丰裕固收 23025 期 C 款	FYG23025C	1.0276	1.0276	1,402,856,729.61
丰裕固收 23025 期 D 款	FYG23025D	1.0282	1.0282	125,180,430.12

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 23025 期 B 款	4.48%
丰裕固收 23025 期 C 款	4.28%
丰裕固收 23025 期 D 款	4.38%

§4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年 3 季度以来，债券收益率整体震荡， 1、2 季度地产销售疲弱，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。在此背景下，3 季度货币政策保持相对宽松，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，债券收益率收此影响在短时间有小幅反弹，但后续仍然维持下行趋势。伴随着银行相继调降存款利率，存款向理财搬家的现象重现，理财规模重回扩张，一定程度上仍存在资产荒。从收益率来看，当前 10 年国债收益率 2.67%，较 3 季度初上 4bp，当前 3 年期 AA+城投债收益率 3.08%，较 3 季度初上行 4bp，当前 3 年期

AAA 二级资本债收益率 3.02%，较 3 季度初上行 6bp，三季度利率震荡为主，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，债券部分以信用债为主，三季度总体信用债维持震荡，相对低评级债券收益率略有下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现较好。非标资产信用稳定，收益良好，对产品净值稳定起到预期作用

4.2 产品未来展望

展望 2023 年 4 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，在没有经济强刺激政策出台前，收益率难以出现大幅上行；从政策面来看，后续市场利率大概率围绕或低于政策利率波动，当前存单、资金价格较高，后续或有下行的空间，短期债券配置价值较高。整体来说，经济复苏还需要时间，货币政策预计保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，我们预期 4 季度债券收益率难以大幅上行。策略上，保持一定杠杆比例，配置短久期或流动性较好的债券。非标投资继续维持稳定，保持跟踪与做好投后工作

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	2.76%	2.76%
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	50.42%	50.41%
5	非标准化债权类资产	46.82%	46.82%
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 宁波南滨 02	256,864,381.89	13.77%
2	23 新昌交投 01	155,405,895.21	8.33%
3	23 惠山高科 05	154,563,614.38	8.29%
4	21 六创 01	138,788,842.30	7.44%
5	23 柯岩建设 01	108,117,928.97	5.80%
6	20 新高 01	104,866,614.49	5.62%
7	23 宣城城建 03	103,322,387.67	5.54%
8	23 金开国控 02	77,304,230.33	4.14%
9	21 德经 01	72,724,658.46	3.90%
10	21 绍滨集团 PPN001	51,685,758.35	2.77%

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	56,657,146.40	3.04%
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	新昌县交通投资集	23 新昌交投 01	20240206	155,405,895.21	理财直接	利随本清，到	正常

	团有限公司				融资工具	期一次还本	
2	宣城市城市建设集团有限公司	23 宣城城建 03	202402 06	103,322,387.67	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
3	无锡惠山高科有限公司	23 惠山高科 05	202402 15	154,563,614.38	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
4	桐庐新城发展投资有限公司	23 桐庐新城 01	202402 14	51,584,263.01	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
5	绍兴柯岩建设投资有限公司	23 柯岩建设 01	202402 06	108,117,928.97	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
6	宁波南滨集团有限公司	23 宁波南滨 02	202402 06	256,864,381.89	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
7	金华金开国有资本控股集团有限公司	23 金开国控 02	202402 18	77,304,230.33	理财直接融资工具	利随本清，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	1,814,925,155.00
报告期期末产品份额总额	1,814,925,155.00

§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

序号	关联方	资产名称	资产类型	交易类型	交易金额（元）	份额
1	杭州银行股份有限公司	22 金坛投资 PPN001	债券	卖出	10,330,135.48	100,000.00

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 23025 期理财
账号	3301040160015309811-5123025
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2023 年 10 月 18 日