

杭银理财幸福99丰裕固收(混合估值)

377天23181期理财

2024年第2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7月12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 2024 年 6 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	杭银理财幸福 99 丰裕固收（混合估值）377 天 23181 期理财
产品代码	FYG23181
理财信息登记系统登记编码	Z7002223000264
产品成立日	2023 年 10 月 17 日
产品到期日	2024 年 10 月 28 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（%）	3.65
报告期末产品规模（元）	867,494,600.56
杠杆水平（%）	131.61
风险等级	二级（中低）
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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		867,494,600.56		
2. 期末产品总份额		844,903,655.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0267		
4. 期末产品份额累计净值		1.0267		
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 23181 期 B 款	FYG23181B	1.0271	1.0271	347,343,020.95
丰裕固收 23181 期 C 款	FYG23181C	1.0264	1.0264	453,681,690.52
丰裕固收 23181 期 D 款	FYG23181D	1.0267	1.0267	66,469,889.09

3.2 产品收益表现

产品名称	近一个月 年化收益 率 (%)	近三个月 年化收益 率 (%)	近六个月 年化收益 率 (%)	近一年年 化收益率 (%)	成立以来年 化收益率 (%)
丰裕固收 23181 期 B 款	3.56	3.63	3.76	3.85	3.85
丰裕固收 23181 期 C 款	3.45	3.55	3.64	3.75	3.75
丰裕固收 23181 期 D 款	3.45	3.55	3.70	3.79	3.79

*折合年化收益率计算公式为：(当前累计净值-N 天前累计净值)/N 天前单位净值/N*365*100%，N 的取值为：近一个月：30 天；近三个月：90 天；近六个月：180 天；近一年：365 天；成立以来：当前日期-成立日；

*产品过往业绩相关数据已经产品托管人复核；

*理财产品过往业绩不代表其未来的表现及收益，理财非存款，市场有风险，投资需谨慎。

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2024 年 2 季度以来，债券收益率整体大幅下行，宏观经济在经历 1 季度短暂回暖后，2 季度经济修复重新面临考验，经济内生性增长动力不足，地产销售依旧疲弱，基建投资增速放缓，消费增速缓慢修复，通胀数据疲软，市场整体预期偏弱。政策方面，受银行净息差和汇率约束，二季度政策利率并未调降，但存款利率、新增房贷利率持续下行，二季度房地产刺激政策不断出台，但房地产刺激效果仍待进一步观察，整体而言，投资者信心和社会总需求仍有待提振。二季度监管叫停存款手工补息，存款大幅流出到理财、基金等产品，非银机构资金充裕，资产荒明显，推动债券收益率大幅下行，各品种债券收益率一度创下 2022 年以来新低。从收益率来看，截至 6 月 30 日，10 年国债收益率 2.21%，较 2 季度初下行 8bp，1 年期国股存单收益率 1.96%，较 2 季度初下行 28bp，3 年期 AA+ 城投债收益率 2.24%，较 2 季度初下行 40bp，3 年期 AAA 银行二级资本债收益率 2.06%，较 2 季度初下行 34bp，二季度信用债和二级资本债等高绝对收益债券收益率下行幅度更大，资产荒背景下高绝对收益债券受追捧。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于 2 季度信用债和利率债收益率下行，产品净值收益表现较好。

4.2 产品未来展望

展望 2024 年 3 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，6 月底 30 城地产销售面积有所回暖，但房地产领域更全面的回暖仍需进一步观察，消费仍处于缓慢修复过程中，在复杂的国际贸易环境下，出口能否保持上半年的高增速存在一定不确定性，制造业投资有望保持高增，经济内生性动力有待提升，基本面环境对债市仍偏暖；从政策面来看，6 月底央行对银行间资金面市场整体仍友好，后续市场资金利率大概率围绕政策利率波动，下半年降准降息的可能性仍存，短端债券收益率仍有下行空间。整体来说，经济弱复苏，货币政策保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，理财规

模大幅扩张，机构投资者普遍欠配，债券收益率易下难上，但目前债市收益率已来到较低水平，信用利差分位数处于历史低位，收益率下行受资金面的约束越发明显，后续继续大幅下行的可能性较小。我们预期 3 季度债券收益率整体低位震荡，策略上，信用债保持一定仓位，适时把握利率债的阶段性交易机会。

4.3 投资组合的流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。

本产品通过合理安排投资品种和期限结构等方式管理产品的流动性风险，主要直接或者间接投资于债券类资产或非标准化债权类资产。产品所投资的债券资产流动性状况良好，所投资非标准化债权资产终止日不晚于本产品的到期日，在到期前可完成投资组合相关资产变现，产品整体流动性风险可控。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	0.05	0.11
2	同业存单	2.61	2.60
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.14
4	债券	38.46	41.38
5	非标准化债券类资产	0.00	35.68
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	20.21	20.09
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	38.66	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	中信信托·宁波慈溪城建信托贷款-1	215,227,879.95	24.81
2	中信信托·宁波宁海城投信托贷款-1	98,101,020.56	11.31
3	厦门信托·金华金开国控信托贷款	96,608,255.80	11.14
4	23 溧水经开 PPN003	82,057,245.90	9.46
5	易方达安和中短债债券型证券投资基金 A	80,317,927.96	9.26
6	汇添富丰润中短债债券型证券投资基金	80,267,756.81	9.25
7	浦银安盛中短债债券型证券投资基金	70,174,904.78	8.09
8	21 宿州城投 PPN004	61,747,573.77	7.12
9	21 丁字湾 MTN001	31,062,049.18	3.58
10	22 临沂城投 PPN001	30,677,178.08	3.54

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	268,141,045.15	30.91
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	宁波慈溪城建投资集团有限公司	中信信托·宁波慈溪城建信托贷款-1	2024-10-18	215,227,879.95	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
2	宁海县城投集团有限公司	中信信托·宁波宁海城投信托	2024-10-21	98,101,020.56	信托贷款	每季度付息，到期一	正常

		贷款-1				次还本	
3	金华金开 国有资本 控股集团 有限公司	厦门信 托·金华金 开国控信托 贷款	2024-1 0-25	96,608,255.80	信托 贷款	每季度 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	844,903,655.00
报告期期末产品份额总额	844,903,655.00

§ 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
----	-----	------	------	------	---------	----

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 23181 期理财
账号	3301040160015309811-5123181
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2024 年 7 月 12 日

