



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22036期

## 2022年第四季度暨年度报告

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1月19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 2022 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 2022 年 10 月 1 日起至 2022 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 22036 期
产品代码	FYG22036

理财信息登记系统登记编码	Z7002222000047
产品成立日	2022年6月14日
产品到期日	2023年6月26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(%)	3.90%
报告期末产品规模(元)	833,839,935.72
杠杆水平(%)	124.32%
风险等级	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（2022年10月1日-2022年12月31日）		
1. 期末产品资产净值		833,839,935.72		
2. 期末产品总份额		824,839,000.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0109		
4. 期末产品份额累计净值		1.0109		
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 22036 期 A 款	FYG22036A	1.0098	1.0098	148,246,853.43
丰裕固收 22036 期 B 款	FYG22036B	1.0114	1.0114	173,174,296.68
丰裕固收 22036 期 C 款	FYG22036C	1.0109	1.0109	425,165,436.18

丰裕固收 22036 期 D 款	FYG22036D	1.0120	1.0120	87,253,349.43
---------------------	-----------	--------	--------	---------------

## § 4 投资组合报告

### 4.1 报告期内产品投资策略与回顾

本产品主要投资固收类资产。受疫情扰动影响，国内经济数据在三季度出现边际回升后，四季度重回弱势。出口、消费增速转负，地产投资持续负增长，基建增速小幅回落。具体来看，12月中采制造业PMI值较9月值走低3.1个百分点至47%；11月美元计价出口增速较9月回落14.6个百分点至-8.9%，社会消费品零售总额增速较9月回落8.4个百分点至-5.9%；1-11月固定资产投资增速较1-9月回落0.6个百分点至5.3%的水平；社会融资规模增量在季度内维持较低水平。

债券市场方面，四季度债市各品种收益率呈现先下后上态势，季度内债券市场出现不同程度下跌。10月在经济数据超预期回落后，10月资金宽松叠加疫情扰动带动收益率下行，10年期国债收益率下行至2.64%附近。11-12月，防疫及地产政策调控出现边际优化，债市预期出现转向，同时理财市场负债端同步产品净值回撤出现一定赎回，形成资产抛售与净值进一步下跌的负反馈。11月随着房地产政策、疫情防控政策出现大幅调整，叠加理财赎回负反馈放大债市波动，债券

收益率快速上行，10 年国债收益率最高触及 2.92%，城投债、二永债等信用债品种跌幅明显。权益市场在 10 月跌幅较大，11 月至 12 月有所回暖，但整体呈现区间震荡走势，除了后疫情主题偏强势外，其他投资主线并不明显。期间，10 年国债收益率触及 2.92% 阶段性高位，信用债各期限品种信用利差迅速扩大，多数品种信用利差水平回升至 2016 年以来 90% 分位数以上。货币市场方面，央行于 2022 年 12 月降准 25bp，公开市场整体等额续作 MLF，并在年末增量投放跨年逆回购品种，银行间资金面偏宽松，12 月末因理财产品赎回引发的资产价格调整有所缓和。本产品债券策略上主要优选发达地区城投债作为底仓配置，保持非标资产底仓不变，并择机参与债券交易与调仓博取产品收益，产品在报告期内正常运作，持仓资产无信用风险发生，期间净值调整主要受市场波动影响。产品在四季度对持仓资产进行了结构优化，对组合杠杆及久期进行了一定调整。

#### 4.2 产品未来展望

展望 2023 年 1 季度，基本面来看，疫情防控政策放松有利于国内消费恢复，地产政策放松有利于房地产销售、投资回升，海外紧缩的货币政策和经济下行使得国内出口压力加大，制造业投资和基建投资能否维持高增长仍依赖于政策支持力度，整体来说，宏观经济大概率较 2022 年回升，但受全球经济下行、后续疫情发展的不确定性、以及高质量发展目标等影响，经济回升幅度或有限；资金面来看，流动性合理充裕的基调仍将持续，货币政策需要维持宽松来支持稳增长目标，宽信用离不开宽松的货币政策环境，降准降息的可能性仍存在，银行间 7 天回购利率大概率在政策利率偏下水平波动。

整体而言，产品将保持一定杠杆比例，适时把握利率债的阶段性交易机会。目前信用债利差已处于历史较高水平，信用债短久期品种性价比凸显，管理人后续将结合市场情况，对产品持仓品种进行动态评估，合理分配类属资产比例。预计短期内内部和外部的环境不会发生太大变化，年初基本面数据真空，权益体市场走势取决于流动性以及市场对未来经济增长的预期和信心，短期可能呈现区间震荡和结构性行情。债市方面，经过 2022 年四季度的大幅调整后，债券市场可能迎来修复，但整体走势仍取决于市场流动性、基本面恢复情况以及资管市场的赎回压力，货币政策预计仍将偏宽松，短期市场预计波动空间有限，根据资金利率和流动性情况调整杠杆比例。坚持非标底仓不变的基础上，适当偏乐观把握债券市场的投资机会。

#### 4.3 投资组合的流动性风险分析

本产品属于封闭式固定收益类，本产品通过合理安排投资品种和期限结构、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 报告期末穿透前投资组合分类

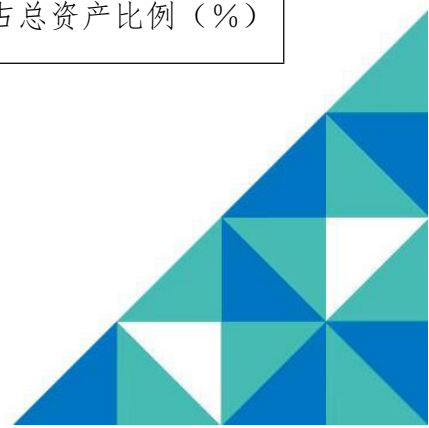
序号	项目	期末占总资产比例 (%)
1	现金及银行存款	2.06%
2	同业存单	0.00%



3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	57.77%
5	非标准化债权类资产	40.17%
6	权益类投资	0.00%
7	金融衍生品	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%
9	商品类资产	0.00%
10	另类资产	0.00%
11	公募基金	0.00%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%
15	合计	100.00%

#### 4.5 报告期末穿透后投资组合分类

序号	项目	期末占总资产比例 (%)
----	----	--------------





1	现金及银行存款	2.06%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	57.77%
5	非标准化债权类资产	40.17%
6	权益类投资	0.00%
7	金融衍生品	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%
9	商品类资产	0.00%
10	另类资产	0.00%
11	公募基金	0.00%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%
15	合计	100.00%

#### 4.6 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	22 慈溪建设 01	180,162,497.60	21.61%
2	22 慈溪建设 02	149,075,344.18	17.88%
3	22 奉化区投 04	87,226,911.51	10.46%
4	22 江北建投 MTN002	69,493,602.74	8.33%



5	17 西安高新 MTN002	51,222,534.25	6.14%
6	22 义乌国资 MTN002	49,967,095.89	5.99%
7	22 诸新 01	49,768,904.11	5.97%
8	21 牛首山 PPN001	40,714,465.75	4.88%
9	22 仲恺城发债	39,771,506.85	4.77%
10	22 汇盛 01	32,690,279.45	3.92%

#### 4.7 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	200,280,789.14	24.02%
2	报告期末同业拆入余额	0.00	0.00%
3	其他	0.00	0.00%

#### 4.8 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	宁波慈溪建设集团有限公司	宁波慈溪建设集团有限公司 2022 年度第一期理财直接融资工具	20230614	180,162,497.60	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
2	宁波慈溪建设集团有限公司	宁波慈溪建设集团有限公司 2022 年度第二期理财直接融资工具	20230624	149,075,344.18	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常

3	宁波市奉化区投资集团有限公司	宁波市奉化区投资集团有限公司 2022 年度第四期理财直接融资工具	202306 24	87,226,911.51	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	824,839,000.00
报告期期末产品份额总额	824,839,000.00

### § 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



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。

杭银理财有限责任公司

2023年1月19日

