## 丰裕固收22026期

**2023年第1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4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2023年3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1月1日起至2023年3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22026期 |
| 产品代码 | FYG22026 |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002222000035 |
| 产品成立日 | 2022年5月6日 |
| 产品到期日 | 2023年5月18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（%） | 4.00% |
| 报告期末产品规模（元） | 820,880,293.75 |
| 杠杆水平（%） | 103.88% |
| 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  （2023年1月1日-2023年3月31日） | | |
| 1.期末产品资产净值 | | | 820,880,293.75 | | |
| 2.期末产品总份额 | | | 797,620,928.00 | | |
| 3.期末产品份额单位净值 | | | 1.0292 | | |
| 4.期末产品份额累计净值 | | | 1.0292 | | |
| 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22026期A款 | FYG22026A | 1.0281 | | 1.0281 | 319,638,229.07 |
| 丰裕固收22026期B款 | FYG22026B | 1.0299 | | 1.0299 | 120,672,533.40 |
| 丰裕固收22026期C款 | FYG22026C | 1.0290 | | 1.0290 | 195,022,720.58 |
| 丰裕固收22026期D款 | FYG22026D | 1.0308 | | 1.0308 | 185,546,810.70 |

**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22026期A款 | 3.11% |
| 丰裕固收22026期B款 | 3.31% |
| 丰裕固收22026期C款 | 3.21% |
| 丰裕固收22026期D款 | 3.41% |

## §4 投资组合报告

**4.1 报告期内产品投资策略回顾**

2023年1季度以来，利率债收益率震荡，信用债收益率整体下行，债市经历了对经济复苏的强预期到弱预期的修复。春节前，受疫情防控政策和房地产政策调整影响，市场对经济复苏预期强烈，春节后，信贷开门红，但市场对实体经济复苏存在较大分歧，理财赎回风波缓解后，银行理财对信用债配置带动信用债收益率大幅下行，3月后，两会设定的GDP增速目标低于市场预期，出口走弱，叠加3月底央行超预期降准，带动中短期债券收益率下行。从收益率来看，当前10年国债收益率较年初小幅上行，当前3年期AA+城投债收益率较年初下行35至45bp不等，当前3年期AAA二级资本债收益率较年初下行5至10bp左右。本类产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于一季度信用债收益率下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现好于2022年四季度。

**4.2产品未来展望**

展望2023年2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，经济逐步复苏的态势仍在延续，从票据利率看银行信贷投放依然积极，消费、地产投资增速仍在修复过程中；从政策面来看，3月央行降准显示对银行间资金面市场的呵护，市场利率大概率围绕政策利率波动，短端债券收益率上行的空间有限。整体来说，经济弱复苏延续，货币政策保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，后续理财规模增长情况、出口回落速度、货币政策是否会进一步宽松等将是影响2季度债市的重要变量。我们预期2季度债券收益率整体小幅波动，对产品净值影响较小，坚定长期持有可保证投资收益的稳定性

**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、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 | 1.35% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 0.00% |
| 4 | 债券 | 50.69% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 47.96% |
| 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 | 1.35% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 0.00% |
| 4 | 债券 | 50.69% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 47.96% |
| 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滁州城投01 | 261,552,136.99 | 31.86% |
| 2 | 22平阳城建01 | 147,408,195.89 | 17.96% |
| 3 | 21汾湖01 | 52,340,849.32 | 6.38% |
| 4 | 21盐城城投MTN001 | 40,967,835.62 | 4.99% |
| 5 | 22甬发01 | 39,656,767.12 | 4.83% |
| 6 | 22衢基01 | 31,298,178.08 | 3.81% |
| 7 | 22鲁高01 | 30,644,589.04 | 3.73% |
| 8 | 22武进经发MTN002 | 30,612,410.96 | 3.73% |
| 9 | 22武生02 | 30,115,520.55 | 3.67% |
| 10 | 21诸城01 | 20,825,780.82 | 2.54% |

**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 | 28,028,383.60 | 3.41% |
| 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 | 平阳县城市建设投资有限公司 | 22平阳城建01 | 20230517 | 147,408,195.89 | 理财直接融资工具 | 利随本清，到期一次还本 | 正常 |
| 2 | 滁州市城市投资控股集团有限公司 | 22滁州城投01 | 20230517 | 261,552,136.99 | 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 | 797,620,928.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 797,620,928.00 |

## §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） |

杭银理财有限责任公司

2023年4月19日