## 丰裕固收增强22013期(稳健严选FOF)

**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 | 丰裕固收增强22013期(稳健严选FOF) |
| 产品代码 | FYGZ22013 |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002222000060 |
| 产品成立日 | 2022年7月21日 |
| 产品到期日 | 2024年8月1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（%） | 4.40%-6.40% |
| 报告期末产品规模（元） | 349,149,181.39 |
| 杠杆水平（%） | 100.42% |
| 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 | 349,149,181.39 |
| 2.期末产品总份额 | 345,304,000.00 |
| 3.期末产品份额单位净值 | 1.0111 |
| 4.期末产品份额累计净值 | 1.0111 |
| 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 |
| 丰裕固收增强22013期(稳健严选FOF)A款 | FYGZ22013A | 1.0111 | 1.0111 | 349,149,181.39 |

**3.2 产品收益表现**

|  |  |
| --- | --- |
| 产品名称 | 成立以来年化收益率 |
| 丰裕固收增强22013期(稳健严选FOF)A款 | 1.60% |

## §4 投资组合报告

**4.1 报告期内产品投资策略回顾**

本产品为固收增强类产品，具有一定权益仓位。产品策略采用自上而下和自下而上相结合的模式，通过SAA/TAA制定大类资产配置策略，定期调整权益和固收投资比例。在配置比例范围通过定性+定量相结合策略精选各类底层标的。回顾一季度，国内宏观经济活动水平在疫后有所修复，基建投资、制造业投资增速仍保持高位，但其他部门复苏力度在近期有所减缓。新房销售在三月有所回落，主因疫情期间积压需求释放完毕，二手房销售仍然维持强势，而土地市场活跃度有待上升。餐饮、电影票房、航班客流等服务消费指标体现出好于防疫开放前，但仍低于疫情前的水平。体现为整体弱复苏走势。债券市场方面，收益率普遍下行，信用利差继续缩小，资金利率有所回落。央行在3月超预期降准，当前银行间流动性基本稳定。权益市场方面，一季度震荡上行，围绕ChatGPT和央国企估值重塑两条主线演绎。产品固收部分以票息收入为主，资金利率阶段性低点做一些短期杠杆交易。权益仓位一季度有小幅提升，产品净值在一季度也有较明显上涨。

**4.2产品未来展望**

本产品为固收增强类产品，权益和债券配置比例相对合理，追求风险和收益的最优解。展望2023年2季度，国内CPI物价增速明显下降，体现出全面复苏尚需时日。美国银行业危机继续发酵，可能会通过信贷收缩的途径对经济形成更广泛的负面影响，美国经济发生衰退的概率进一步增加。另一方面美国通胀仍然保持高位，但市场加息预期退潮，美联储面临通胀居高不下和实体经济衰退风险加大的两难境地，外部风险较高。债券方面，短期来看可能继续受益于季节性增量理财资金的配置，信用债收益率有望继续逐步下行。其中低等级信用债下行空间大于高等级信用债，二级资本债也体现出较高性价比。中期来看海外经济下行或将增加我国经济压力，进一步货币政策宽松的可能性正在增加。权益方面，我国基本面继续面临弱复苏，内需上行而外需下行的复杂格局。近期海外衰退风险边际增加，预计美股下行风险较大，或将在中期内对A股形成一定扰动。但中国基本面状况明显好于欧美等海外国家，A股有望相对体现出韧性。中长期来看，股市继续处于较好的配置区间。

**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产品到期相匹配；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 | 0.02% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 1.43% |
| 4 | 债券 | 15.11% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 48.78% |
| 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 | 14.74% |
| 12 | 私募基金 | 0.00% |
| 13 | 资产管理产品 | 19.92% |
| 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 | 0.21% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 1.43% |
| 4 | 债券 | 30.43% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 48.78% |
| 6 | 权益类投资 | 1.54% |
| 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 | 17.62% |
| 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宁南开投02 | 145,199,596.16 | 41.59% |
| 2 | 易方达基金顺航1号集合资产管理计划 | 69,863,094.16 | 20.01% |
| 3 | 易方达裕惠回报 | 31,084,742.86 | 8.90% |
| 4 | 21镜湖04 | 30,022,602.74 | 8.60% |
| 5 | 22青田国控01 | 25,832,085.96 | 7.40% |
| 6 | 易方达裕如A | 14,480,601.38 | 4.15% |
| 7 | 19金华融盛MTN002 | 12,603,731.51 | 3.61% |
| 8 | 20丽水南投PPN001 | 10,369,479.45 | 2.97% |
| 9 | 质押式逆回购(360853) | 5,000,706.85 | 1.43% |
| 10 | 华安媒体互联网A | 3,175,565.26 | 0.91% |

**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 | 0.00 | 0.00% |
| 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 | 宁波宁南新城开发投资有限公司 | 22宁南开投02 | 20240721 | 145,199,596.16 | 理财直接融资工具 | 每年付息，到期一次还本 | 正常 |
| 2 | 青田县国有资产控股集团有限公司 | 22青田国控01 | 20230725 | 25,832,085.96 | 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 | 345,304,000.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 345,304,000.00 |

## §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