

颐养天年净值第21001期1099天型

2023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

2023年7月14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 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	颐养天年净值第 21001 期 1099 天型
产品代码	TNG21001
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000164
产品成立日	2021 年 3 月 4 日
产品到期日	2024 年 3 月 7 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 (%)	4.75%
报告期末产品规模 (元)	203,431,005.25
杠杆水平 (%)	100.99%
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4月1日-2023年6月30日)		
1. 期末产品资产净值		203,431,005.25		
2. 期末产品总份额		194,138,100.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0479		
4. 期末产品份额累计净值		1.1431		
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

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
颐养天年净值第 21001 期 1099 天型	6.15%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023年2季度以来，债券收益率整体震荡下行，宏观经济在经历1季度需求回暖后，2季度经济修复面临考验，社会总需求逐月走低，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，2季度货币政策保持相对宽松，银行间回购利率长期低于政策利率，6月央行超预期降息显示货币政策对实体经济的支持。理财赎回风波基本结束，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2.66%，较2季度初下行19bp，当前3年期AA+城投债收益率3.06%，较2季度初下行18bp，当前3年期AAA二级资本债收益率3.02%，较2季度初下行24bp，高等级信用债和利率债收益率下行幅度更大，市场更加偏好高流动性债券。二季度央行公开市场无净投放，但6月13日，中国人民银行将公开市场7日逆回购利率由2%下降至1.9%，这是自去年9月份以来首次下降。银行间资金价格较去年四季度相比整体下行，R007均值2.16%，较上年四季度季度均值下行19bp。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，通过杠杆策略和久期策略，债券净值增长表现较好；非标资产的融资主体以城建类国企为主，信用依然维持稳定，还本付息能力未受宏观环境影响。

4.2 产品未来展望

展望 2023 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，从票据利率看银行信贷投放相对偏弱，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，基本面环境对债市仍偏暖；从政策面来看，6 月央行超预期降准显示对银行间资金面市场的呵护，后续市场利率大概率围绕或低于政策利率波动，3 季度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，理财规模重回扩张，债券收益率易下难上。我们预期 3 季度债券收益率整体小幅下行，策略上，保持一定杠杆比例，适时把握利率债的阶段性的交易机会。非标资产方面三季度继续保持信用环境稳定，投资节奏稳定。

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	0.09%	0.09%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	1.12%	1.12%
4	债券	43.52%	43.52%
5	非标准化债权类资产	47.98%	47.98%
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	7.29%	7.29%
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	江苏望涛-口岸街道（中海汇誉 2019-237 望涛建设项目贷款单一资金信托）	86,774,672.10	42.66%
2	22 安控 01	20,077,726.03	9.87%
3	21 泰州城投 PPN002	18,407,791.74	9.05%
4	江苏望涛-龙窝湖（中海汇誉 2019-238 望涛建设项目贷款单一资金信托）	11,816,977.80	5.81%
5	19 盐城城南 MTN002	10,568,520.55	5.20%
6	21 东方新城 PPN001	10,180,406.01	5.00%
7	22 烟台蓝天 MTN002	10,126,090.41	4.98%
8	22 宣城国资 MTN002	10,040,762.30	4.94%
9	22 九江城投 MTN002	10,007,967.21	4.92%
10	平安日鑫 A	9,931,265.58	4.88%

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	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%

4.7 报告期末投资非标准化债权资产情况

单位：人民币元

序	融资客户	项目名称	资产到	资产价值	交易	收益分	风险
---	------	------	-----	------	----	-----	----

号			期日	(元)	结构	配方式	状况
1	江苏望涛投资建设有限公司	江苏望涛-口岸街道(中海汇誉2019-237望涛建设项目贷款单一资金信托)	20231220	86,774,672.10	信托贷款	每季度付息,到期一次还本	正常
2	江苏望涛投资建设有限公司	江苏望涛-龙窝湖(中海汇誉2019-238望涛建设项目贷款单一资金信托)	20231220	11,816,977.80	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	194,138,100.00
报告期期末产品份额总额	194,138,100.00

§ 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	杭银理财有限责任公司幸福 99 颐养天年净值第 21001 期
账号	3301040160015309811-3221001
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2023 年 7 月 14 日

