

# 丰裕固收多资产22007期 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	丰裕固收多资产 22007 期
产品代码	FYGD22007
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000092
产品成立日	2022 年 10 月 20 日
产品到期日	2024 年 10 月 31 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 (%)	4.60%-6.60%
报告期末产品规模 (元)	234,381,418.96
杠杆水平 (%)	104.85%
风险等级	中
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		234,381,418.96		
2. 期末产品总份额		231,911,000.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0107		
4. 期末产品份额累计净值		1.0107		
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
丰裕固收多资产 22007 期 A 款	FYGD22007A	1.0107	1.0107	234,381,418.96

### 3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
丰裕固收多资产 22007 期 A 款	1.54%

## § 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，经济复苏的力度开始逐步减弱，一部分原因是疫后乐观的情绪在消退，一季度企业累库后二季度进入去库阶段，此外居民受收入预期的低迷也导致消费持续低于预期。地产在收入和涨价预期消退双重影响下表现的较弱，但出口则受供应链好转、贸易结构重塑的影响有所超预期。从信贷数据来看，二季度明显弱于一季度，年初信贷大量投放后，需求开始跟不上，外加空转现象重燃，信贷投放力度开始减弱。货币政策方面，央行依然维持宽松的资金面，并在二季度经济数据走弱的环境下选择降低利率，给市场增强信心。海外方面，虽然美欧 PMI 数据走弱，但总体经济依然健康，银行业风波对经济的影响有限。

市场回顾：

2 季度债券市场收益率一路下行，10Y 从 2.85% 最低下行到 2.62%，市场对经济偏弱且不会大刺激形成了一致预期，且宽松的货币叠加降息给了债市做多的动力。2 季度股票市场下跌，截止季度末，上证综指录得 2.16% 的跌幅，创业板下跌 7.69%。

#### 基金操作回顾：

本基金的主要配置资产债券、非标、股票和ETF。2023年2季度，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在权益部分减少了TMT的配置比例，并在市场下跌时逐步增加了周期和低估值品种的配置。

#### 4.2 产品未来展望

展望三季度，我们认为中美过去几个月的去库周期接近尾声，大概率会进入到补库周期中，这在一定程度上会通过出口和制造业投资抵消一部分地产周期下行的压力。但同时我们认为政策依然会以中长期目标为主，因此短期波动对政策的影响弱化，导致整体经济的修复幅度不会很强。同时我们认为发达市场进入补库周期后通胀的压力会增加，美联储依然会维持甚至提高利率，从而增加未来衰退的风险，这可能在四季度对全球市场形成一定的压力。对于资本市场来说，目前股票的估值偏低，安全边际高，叠加三季度经济数据可能好转，我们认为性价比高。债券方面，在经济依然处于衰退后期时，短端利率很难提高，但长端目前的性价比不高，因此久期上可以适度降低。

#### 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	1.30%	1.43%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.99%
4	债券	37.44%	42.93%
5	非标准化债权类资产	47.17%	47.17%
6	权益类投资	3.58%	3.58%
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	3.90%	3.90%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	6.61%	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	22 扬州龙川 06	115,930,452.82	49.46%
2	21 武侯产业 PPN001	20,595,999.67	8.79%
3	21 渝兴永 PPN002	20,467,961.62	8.73%
4	21 泰交通 MTN003	20,384,316.37	8.70%
5	21 南通高新 MTN002	20,341,054.43	8.68%
6	21 涪陵国资 PPN002	10,228,512.67	4.36%
7	创业板 ETF	2,164,000.00	0.92%
8	新能源车 ETF	2,017,000.00	0.86%
9	证券 ETF	1,758,000.00	0.75%
10	科创 50ETF	1,578,000.00	0.67%

#### 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	10,007,767.06	4.27%
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	扬州龙川控股集团有限责任公司	22 扬州龙川 06	20241021	115,930,452.82	理财直接融资	利随本清，到期一次	正常

	公司				工具	还本	
--	----	--	--	--	----	----	--

## § 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	231,911,000.00
报告期期末产品份额总额	231,911,000.00

## § 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

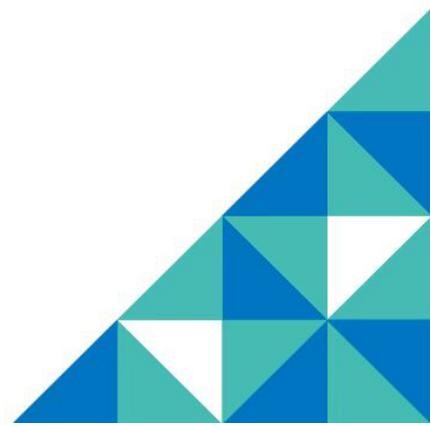
单位：元、份

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）
----	-----	------	---------

## § 8 投资账户信息



户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 杭银理财丰裕固收多资产第 22007 期
账号	3301040160015309811-7122007
开户行	杭州银行股份有限公司

杭银理财有限责任公司  
2023 年 7 月 14 日

