

丰裕固收增强22002期(稳健严选 FOF) 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	丰裕固收增强 22002 期(稳健严选 FOF)
产品代码	FYGZ22002
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000011
产品成立日	2022 年 2 月 17 日
产品到期日	2024 年 2 月 29 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(%)	4.50%-6.50%
报告期末产品规模(元)	523,798,868.29
杠杆水平(%)	100.74%
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		523,798,868.29		
2. 期末产品总份额		504,887,654.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0375		
4. 期末产品份额累计净值		1.0375		
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 22002 期(稳健严选 FOF)A 款	FYGZ22002A	1.0367	1.0367	341,468,830.46
丰裕固收增强 22002 期(稳健严选 FOF)C 款	FYGZ22002C	1.0388	1.0388	176,564,372.78
丰裕固收增强 22002 期(稳健严选 FOF)D 款	FYGZ22002D	1.0416	1.0416	5,765,665.05

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 22002 期(稳健严选 FOF)A 款	2.68%
丰裕固收增强 22002 期(稳健严选 FOF)C 款	2.84%
丰裕固收增强 22002 期(稳健严选 FOF)D 款	3.04%

§ 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。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。2023年整体债券收益率整体震荡下行。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，产品净值收益表现较好。权益部分，今年主要采用哑铃策略，主要仓位集中在AI和中特股两大主赛道，机动仓位根据市场变动灵活调整，整体权益部分今年也贡献的正收益。

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3季度及下半年，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。固收方面仍将积极把握债券收益率下行机会，利用较低的资金利率适度提升杠杆比例。权益部分，下半年经济有望弱复苏，A股市场目前处于底部震荡，系统性风险较小，积极把握结构性机会。

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	0.06%	0.49%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	2.09%	2.09%
4	债券	17.47%	24.47%
5	非标准化债权类资产	48.68%	48.68%
6	权益类投资	0.00%	0.77%
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	22.15%	23.49%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	9.55%	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 富阳城投 01	256,915,125.25	49.05%
2	易方达裕惠回报 A	44,889,779.13	8.57%
3	21 金龙湖 PPN002	31,254,082.19	5.97%
4	21 绍兴柯桥 PPN002	31,078,339.73	5.93%
5	易方达安源中短债 A	19,999,000.00	3.82%
6	22 惠科 01	19,645,315.07	3.75%
7	鹏华丰恒	15,034,442.52	2.87%
8	质押式逆回购(384267)	11,015,000.00	2.10%
9	22 南昌水投 PPN001	10,194,508.20	1.95%
10	华安媒体互联网 A	8,612,756.00	1.64%

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	杭州富阳城市建设投资集团有限公司	22 富阳城投 01	20240221	256,915,125.25	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	504,887,654.00
报告期期末产品份额总额	504,887,654.00

§ 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 杭银理财丰裕固收增强第 22002 期
账号	3301040160015309811-5722002
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