杭银理财 HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

添益1年周期型2201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	添益 1 年周期型 2201 期
产品代码	TYG1Y2201
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000020
产品成立日	2022 年 3 月 15 日
产品到期日	-
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	固定收益类
业绩比较基准（%）	3.80%-4.30%
报告期末产品规模（元）	12,655,305,062.20
杠杆水平（%）	102.07%
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	12,655,305,062.20
2.期末产品总份额	12,231,407,945.32
3.期末产品份额单位净值	1.0347
4.期末产品份额累计净值	1.0347

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
添益 1 年周期 2201 期 A 款	TYG1Y2201A	1.0333	1.0333	3,760,027,531.33
添益 1 年周期 2201 期 B 款(新客)	TYG1Y2201B	1.0352	1.0352	2,662,925,374.90
添益 1 年周期型 2201 期 C 款(高净值)	TYG1Y2201C	1.0352	1.0352	6,232,352,155.97

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
添益 1 年周期 2201 期 A 款	2.57%
添益 1 年周期 2201 期 B 款(新客)	2.72%
添益 1 年周期型 2201 期 C 款(高净值)	2.72%

§4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

本产品主要配置固收类资产，有少量权益仓位。产品采用自上而下和自下而上相结合的模式，通过大类资产配置策略，调整权益和固收投资比例。在配置比例范围内通过定性+定量相结合策略精选各类底层标的。债券部分，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。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，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。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，提升产品净值。权益部分，从近期经济数据来看，工业增加值、投资、消费均有回落，低于市场预期，基建投资增长乏力，地产投资弱势，地产销售低迷，整体来看，经济恢复动能减弱。政策方面，LPR 微调，部分城市房地产政策有所放松，但经济恢复仍需更大政策力度。在上述因素影响下，股票指数呈现回落走势。产品主要围绕结构性机会做配置。

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交易机会。权益方面，经济仍处于弱复苏态势，但从库存周期角度来看，上半年企业加速去库存，库存同比拐点最快有望在 Q3 出现，经济下行最快期过去，有望逐渐企稳，股票指数有望筑底回升，产品将积极关注结构性投资机会。

4.3 投资组合的流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。本产品主要直接或者间接投资于债券类资产及权益类资产。产品所投资的债券资产

流动性状况良好，正常情况下能够及时变现资产，筹集资金，满足本产品的投资者赎回需求或其他支付要求。产品所投资资管计划运作规范，能够通过申赎安排满足本产品流动性需求。权益持仓精选流动性较好品种，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配。

报告期内，本产品组合资产的流动性与产品的申赎安排相匹配，未发生重大流动性风险事件。管理人将继续密切关注市场变化，做好产品端现金流的跟踪与研判，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，确保产品的流动性风险得到有效管理。

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	0.61%	1.12%
2	同业存单	3.15%	3.15%
3	拆放同业及债券买入返售	0.26%	3.28%
4	债券	58.56%	84.11%
5	非标准化债权类资产	0.00%	0.00%
6	权益类投资	0.00%	5.29%
7	金融衍生品	0.00%	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%	0.17%
9	商品类资产	0.00%	0.00%
10	另类资产	0.00%	0.00%
11	公募基金	2.76%	2.83%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	34.66%	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	23 农发 01	363,739,463.01	2.87%
2	苏银优 1	301,033,895.11	2.38%

3	19 国开 03	295,962,876.71	2.34%
4	20 虞建开	198,080,986.29	1.57%
5	20 吴兴 02	166,860,493.15	1.32%
6	22 中国银行二级 01	155,379,057.06	1.23%
7	23 国开 03	148,101,530.14	1.17%
8	23 国开 05	143,619,573.77	1.13%
9	20 定城 02	131,925,075.82	1.04%
10	20 诸交 01	131,586,289.92	1.04%

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	230,513,893.15	1.82%
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

§5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	21,187,478,054.81
报告期期末产品份额总额	12,231,407,945.32

§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
1	杭州银行股份有限公司	20 六合交通 PPN003	债券	卖出	20,821,746.30	200,000.00
2	杭州银行股份有限公司	22 余姚高铁 MTN001	债券	卖出	30,147,452.13	300,000.00
3	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	30,103,299.04	300,000.00
4	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	100,344,330.14	1,000,000.00
5	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	80,247,384.11	800,000.00
6	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,154,615.07	500,000.00
7	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,154,615.07	500,000.00
8	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	70,241,031.10	700,000.00
9	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	20,061,846.03	200,000.00
10	杭州银行股份有限公司	22 盛裕投资 MTN002	债券	卖出	10,406,498.22	100,000.00
11	杭州银行股份有限公司	20 柯桥建投 MTN002	债券	卖出	10,603,519.04	100,000.00
12	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	100,280,806.85	1,000,000.00
13	杭州银行股	23 国开 03	债券	卖出	10,030,260.68	100,000.00

	份有限公司					
14	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	40,112,322.74	400,000.00
15	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	10,029,820.68	100,000.00
16	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	40,112,322.74	400,000.00
17	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	100,298,206.85	1,000,000.00
18	杭州银行股份有限公司	21 象山滨海 PPN001	债券	卖出	40,818,160.00	400,000.00
19	杭州银行股份有限公司	23 宁国建投 SCP002	债券	卖出	15,071,434.02	150,000.00
20	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	5,018,457.26	50,000.00
21	杭州银行股份有限公司	22 金华金义 PPN001	债券	买入	20,040,032.57	200,000.00
22	杭州银行股份有限公司	21 海宁仰山 PPN001	债券	卖出	20,450,413.15	200,000.00
23	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	20,090,168.49	200,000.00
24	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,225,421.23	500,000.00
25	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	30,135,252.74	300,000.00
26	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	100,450,842.47	1,000,000.00
27	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	100,491,021.92	1,000,000.00
28	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,245,510.96	500,000.00
29	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	130,610,118.50	1,300,000.00
30	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,245,510.96	500,000.00
31	杭州银行股	23 国开 03	债券	买入	30,205,110.41	300,000.00

	份有限公司					
32	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	10,066,190.14	100,000.00
33	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	70,478,590.96	700,000.00
34	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	201,856,673.97	2,000,000.00
35	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,480,687.67	500,000.00
36	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,491,537.67	500,000.00
37	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,491,537.67	500,000.00
38	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,486,087.67	500,000.00
39	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,476,337.67	500,000.00
40	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	100,990,454.79	1,000,000.00
41	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	20,221,286.85	200,000.00
42	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	80,878,187.40	800,000.00
43	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	20,253,182.74	200,000.00
44	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	30,379,774.11	300,000.00
45	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	60,741,271.23	600,000.00
46	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	40,494,180.82	400,000.00
47	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,617,726.03	500,000.00
48	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,616,676.03	500,000.00
49	杭州银行股	23 国开 03	债券	买入	10,124,791.10	100,000.00

	份有限公司					
50	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	40,499,164.38	400,000.00
51	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,623,955.48	500,000.00
52	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	101,247,910.96	1,000,000.00
53	杭州银行股份有限公司	21 青山湖 PPN001	债券	买入	20,381,978.03	200,000.00
54	杭州银行股份有限公司	21 青山湖 PPN001	债券	买入	30,572,967.05	300,000.00
55	杭州银行股份有限公司	21 兰溪兰创 PPN001	债券	买入	10,483,373.01	100,000.00
56	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	101,241,008.22	1,000,000.00
57	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	101,251,808.22	1,000,000.00
58	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	40,604,529.32	400,000.00
59	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,755,661.64	500,000.00
60	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	10,151,132.33	100,000.00
61	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	40,660,272.88	400,000.00
62	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	10,168,728.22	100,000.00
63	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	30,495,204.66	300,000.00
64	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	30,495,204.66	300,000.00
65	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	50,843,641.10	500,000.00
66	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	40,674,912.88	400,000.00
67	杭州银行股	23 国开 03	债券	买入	101,676,582.19	1,000,000.00

	份有限公司					
68	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	买入	101,644,182.19	1,000,000.00
69	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	101,590,220.55	1,000,000.00
70	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	10,160,312.05	100,000.00
71	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	30,480,936.16	300,000.00
72	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	10,160,312.05	100,000.00
73	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	51,015,117.81	500,000.00
74	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	20,406,047.12	200,000.00
75	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	102,040,935.62	1,000,000.00
76	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	30,609,070.68	300,000.00
77	杭州银行股份有限公司	23 国开 10	债券	买入	100,715,018.03	1,000,000.00
78	杭州银行股份有限公司	21 兰溪兰创 PPN001	债券	卖出	10,512,046.85	100,000.00
79	杭州银行股份有限公司	22 金华金义 PPN001	债券	卖出	20,234,033.22	200,000.00
80	杭州银行股份有限公司	23 国开 03	债券	卖出	50,987,513.70	500,000.00

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）
1	杭州银行股份有限公司	销售费	69,087.09

§8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 添益 1 年周期第 2201 期

账号	3301040160015309811-672201
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