

丰裕固收22073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 22073 期
产品代码	FYG22073
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000117
产品成立日	2022 年 12 月 20 日
产品到期日	2023 年 12 月 28 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 (%)	4.10%
报告期末产品规模 (元)	4,336,735,073.91
杠杆水平 (%)	127.67%
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		4,336,735,073.91		
2. 期末产品总份额		4,237,081,168.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0235		
4. 期末产品份额累计净值		1.0235		
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 22073 期 B 款	FYG22073B	1.0232	1.0232	73,409,011.28
丰裕固收 22073 期 C 款	FYG22073C	1.0221	1.0221	446,265,094.23
丰裕固收 22073 期 D 款	FYG22073D	1.0227	1.0227	24,605,014.07
丰裕固收 22073 期 E 款	FYG22073E	1.0237	1.0237	3,762,625,906.09
丰裕固收 22073 期 F 款	FYG22073F	1.0237	1.0237	29,830,048.24

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 22073 期 B 款	4.41%
丰裕固收 22073 期 C 款	4.20%
丰裕固收 22073 期 D 款	4.31%
丰裕固收 22073 期 E 款	4.50%
丰裕固收 22073 期 F 款	4.50%

§ 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	0.03%	0.03%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.00%
4	债券	63.62%	63.62%
5	非标准化债权类资产	36.35%	36.35%
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	0.00%	0.00%
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	20 浦江 02	207,426,109.01	4.78%
2	23 泰兴城投 01	205,017,432.88	4.73%
3	23 虞杭经开 01	204,604,364.38	4.72%
4	23 苏皖合作 01	204,502,235.62	4.72%
5	23 象山文旅 01	194,764,049.59	4.49%
6	23 江阴临港 01	174,002,291.37	4.01%
7	22 浔旅 03	165,375,220.24	3.81%
8	22 德清恒达 01	153,871,594.52	3.55%
9	20 蓉经开 PPN001	146,298,903.34	3.37%
10	22 金华金开 03	127,252,283.89	2.93%

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	1,181,940,269.03	27.25%
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	江苏金坛建设发展有限公司	22 金坛建设 12	202312 27	102,515,884.93	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
2	金华市城市建设投资集团有限公司	22 金华城投 02	202312 23	102,527,784.93	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常
3	宣城市城市建设集团有限公司	22 宣城城建 01	202312 23	102,610,849.32	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常
4	金华金开国有资本投资有限公司	22 金华金开 03	202312 20	127,252,283.89	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
5	德清县恒达建设发展有限公司	22 德清恒达 01	202312 27	153,871,594.52	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
6	惠州仲恺城市发展集团有限公司	22 惠州仲恺 03	202312 27	72,015,974.14	理财直接融资工具	每季付息，到期一次还本	正常
7	淮安市国	22 淮安国联	202312	102,617,563.0	理财	每年付	正常

	有联合投资发展集团有限公司	12	27	1	直接融资工具	息，到期一次还本	
8	浙江省新昌县投资发展集团有限公司	22 新昌投发02	20231227	88,967,494.27	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
9	浙江安吉两山国有控股集团有限公司	23 安吉两山01	20231227	70,864,173.95	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
10	嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	23 嘉秀发展01	20231227	76,739,451.37	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
11	江阴临港新城开发建设有限公司	23 江阴临港01	20231227	174,002,291.37	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
12	象山县文化旅游发展有限公司	23 象山文旅01	20231227	194,764,049.59	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
13	泰兴市城市投资发展集团有限公司	23 泰兴城投01	20231227	205,017,432.88	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
14	苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	23 苏皖合作01	20231227	204,502,235.62	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
15	绍兴市上虞杭州湾经开区控	23 虞杭经开01	20231227	204,604,364.38	理财直接融资	利随本清，到期一次	正常

	股集团有 限公司				工具	还本	
16	杭州临平 城市建设 集团有限 公司	23 临平城建 04	202312 18	30,032,403.93	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	4,237,081,168.00
报告期期末产品份额总额	4,237,081,168.00

§ 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
1	杭州银行股份有限公司	23 临平城建 04	理财直融工具	买入	30,000,000.00	30,000,000.00

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）
----	-----	------	---------

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 丰裕固收 22073 期理财
账号	3301040160015309811-5122073
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

