

# 丰裕固收23039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 23039 期     |
| 产品代码         | FYG23039         |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002223000043   |
| 产品成立日        | 2023 年 2 月 23 日  |
| 产品到期日        | 2025 年 3 月 13 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%            |
| 报告期末产品规模 (元) | 1,988,463,877.98 |
| 杠杆水平 (%)     | 147.08%          |
| 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      |           | 1,988,463,877.98                 |        |                  |
| 2. 期末产品总份额       |           | 1,956,123,189.00                 |        |                  |
| 3. 期末产品份额单位净值    |           | 1.0165                           |        |                  |
| 4. 期末产品份额累计净值    |           | 1.0165                           |        |                  |
| 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 23039 期 A 款 | FYG23039A | 1.0163                           | 1.0163 | 1,287,923,376.04 |
| 丰裕固收 23039 期 D 款 | FYG23039D | 1.0170                           | 1.0170 | 675,020,437.78   |
| 丰裕固收 23039 期 F 款 | FYG23039F | 1.0156                           | 1.0156 | 25,520,064.16    |

### 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 23039 期 A 款 | 4.68%     |
| 丰裕固收 23039 期 D 款 | 4.88%     |
| 丰裕固收 23039 期 F 款 | 4.48%     |

## § 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            | 77.73%  | 77.72%  |
| 5  | 非标准化债权类资产     | 22.24%  | 22.24%  |
| 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  | 23 兰溪交投 01     | 202,653,967.21 | 10.19%     |
| 2  | 23 宁波象港 03     | 177,644,324.59 | 8.93%      |
| 3  | 23 联投 01       | 111,860,116.12 | 5.63%      |
| 4  | 20 临安国控 PPN001 | 102,852,486.34 | 5.17%      |
| 5  | 21 新园 02       | 102,101,950.53 | 5.13%      |
| 6  | 23 江东控股 01     | 101,571,875.96 | 5.11%      |
| 7  | 23 江东控股 02     | 101,411,083.61 | 5.10%      |
| 8  | 22 华发 MTN003   | 99,965,921.88  | 5.03%      |
| 9  | 22 巢湖城镇 PPN001 | 95,144,236.06  | 4.78%      |
| 10 | 21 金华融盛 MTN003 | 82,482,075.58  | 4.15%      |

#### 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 | 929,709,119.33 | 46.76%     |
| 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<br>(元)    | 交易结构     | 收益分配方式      | 风险状况 |
|----|-----------------|------------|-----------|----------------|----------|-------------|------|
| 1  | 宁国市国有资本控股集团有限公司 | 23 宁国国资 01 | 202409 01 | 67,301,366.00  | 理财直接融资工具 | 利随本清，到期一次还本 | 正常   |
| 2  | 江东控股集团有限公司      | 23 江东控股 01 | 202412 25 | 101,571,875.96 | 理财直接融资工具 | 每年付息，到期一次还本 | 正常   |
| 3  | 宁波象港开发控股集团有限公司  | 23 宁波象港 03 | 202503 12 | 177,644,324.59 | 理财直接融资工具 | 每年付息，到期一次还本 | 正常   |
| 4  | 江东控股集团有限公司      | 23 江东控股 02 | 202412 19 | 101,411,083.61 | 理财直接融资工具 | 每年付息，到期一次还本 | 正常   |
| 5  | 兰溪市交通建设投资集团有限公司 | 23 兰溪交投 01 | 202503 12 | 202,653,967.21 | 理财直接融资工具 | 每年付息，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 | 1,956,123,189.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 1,956,123,189.00 |

#### § 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  | 杭银理财幸福 99 丰裕固收 23039 期理财    |
| 账号  | 3301040160015309811-5123039 |
| 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