

丰裕固收23038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 23038 期
产品代码	FYG23038
理财信息登记系统登记编码	Z7002223000042
产品成立日	2023 年 2 月 21 日
产品到期日	2024 年 8 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 (%)	4.20%
报告期末产品规模 (元)	889,792,937.17
杠杆水平 (%)	133.16%
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		889,792,937.17		
2. 期末产品总份额		875,976,526.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0158		
4. 期末产品份额累计净值		1.0158		
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 23038 期 B 款	FYG23038B	1.0162	1.0162	308,883,199.22
丰裕固收 23038 期 C 款	FYG23038C	1.0155	1.0155	523,868,382.13
丰裕固收 23038 期 D 款	FYG23038D	1.0158	1.0158	51,076,435.52
丰裕固收 23038 期 F 款	FYG23038F	1.0148	1.0148	5,964,920.30

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 23038 期 B 款	4.58%
丰裕固收 23038 期 C 款	4.38%
丰裕固收 23038 期 D 款	4.47%
丰裕固收 23038 期 F 款	4.18%

§ 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。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。

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。

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	10.56%	10.56%
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	82.68%	82.67%
5	非标准化债权类资产	6.76%	6.76%
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	21 通投 01	83,491,575.33	9.38%
2	21 先行控股 PPN002	82,666,230.84	9.29%
3	23 皖铁基金 02	80,148,573.11	9.01%
4	21 金牛城投 PPN002	77,329,446.45	8.69%
5	21 新昌 01	72,601,212.56	8.16%
6	19 交水 01	60,547,084.08	6.80%
7	22 创鸿资产 PPN002	56,786,219.18	6.38%
8	21 昌阳投资 PPN002	52,167,877.21	5.86%
9	17 沛国资	42,573,286.44	4.78%
10	22 淄博城投 MTN001	42,011,506.85	4.72%

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	291,206,531.50	32.73%
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	安徽省铁路发展基金股份有限公司	23 皖铁基金 02	20231212	80,148,573.11	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	875,976,526.00
报告期期末产品份额总额	875,976,526.00

§ 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 皖铁基金 02	理财直融工具	买入	80,000,000.00	80,000,000.00

7.2 产品向关联方支付的费用

序	关联方	费用类型	交易金额（元）
---	-----	------	---------

号			
---	--	--	--

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 丰裕固收 23038 期理财
账号	3301040160015309811-5123038
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

