

# 颐养天年23001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         | 颐养天年 23001 期    |
| 产品代码         | TNG23001        |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002223000008  |
| 产品成立日        | 2023 年 1 月 19 日 |
| 产品到期日        | 2025 年 9 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 (%)   | 5.00%           |
| 报告期末产品规模 (元) | 622,185,149.04  |
| 杠杆水平 (%)     | 153.28%         |
| 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         |           | 622,185,149.04                   |                |                |
| 2. 期末产品总份额          |           | 609,811,100.00                   |                |                |
| 3. 期末产品份额单位净值       |           | 1.0203                           |                |                |
| 4. 期末产品份额累计净值       |           | 1.0203                           |                |                |
| 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<br>净 值                       | 份 额 累<br>计 净 值 | 资 产 净 值        |
| 颐养天年 23001 期 A<br>款 | TNG23001A | 1.0203                           | 1.0203         | 622,185,149.04 |

### 3.2 产品收益表现

| 产品名称             | 成立以来年化收益率 |
|------------------|-----------|
| 颐养天年 23001 期 A 款 | 4.57%     |

## § 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，主要投资于期限匹配债券，通过杠杆策略，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。

#### 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       | 0.12%          | 0.12%          |
| 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            | 99.88%         | 99.88%         |
| 5  | 非标准化债权类资产     | 0.00%          | 0.00%          |
| 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  | 22 金坛投资 MTN002 | 60,267,133.32 | 9.69%      |
| 2  | 22 镇江城建 PPN007 | 59,975,703.15 | 9.64%      |
| 3  | 22 温国控 PPN001  | 59,934,571.32 | 9.63%      |
| 4  | 22 盐城资产 PPN003 | 59,818,287.01 | 9.61%      |
| 5  | 22 东港 01       | 59,737,455.77 | 9.60%      |
| 6  | 22 宜兴城投 PPN001 | 59,619,725.28 | 9.58%      |
| 7  | 22 武进经发 MTN004 | 59,549,595.63 | 9.57%      |
| 8  | 22 清远德晟 MTN001 | 59,424,507.65 | 9.55%      |
| 9  | 22 新会 01       | 59,334,579.89 | 9.54%      |
| 10 | 22 宿迁交通 MTN002 | 59,290,942.75 | 9.53%      |

#### 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 | 329,211,564.32 | 52.91%     |
| 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 | 609,811,100.00 |
| 报告期期末产品份额总额 | 609,811,100.00 |

## § 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 颐养天年 23001 期理财    |
| 账号  | 3301040160015309811-5923001 |
| 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