

添益固收多资产540天持有期

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	添益固收多资产 540 天持有期
产品代码	TYGC18M2204
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000096
产品成立日	2022 年 10 月 27 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 (%)	4.00%–7.00%
报告期末产品规模 (元)	177,828,478.66
杠杆水平 (%)	100.32%
风险等级	中
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		177,828,478.66		
2. 期末产品总份额		176,656,008.28		
3. 期末产品份额单位净值		1.0066		
4. 期末产品份额累计净值		1.0066		
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
添益固收多资产 540 天持有期 A 款	TYGC18M220 4A	1.0066	1.0066	177,828,478.66

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
添益固收多资产 540 天持有期 A 款	0.97%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

本产品为固收类持有期型理财，权益仓位中枢为 10%。通过对宏观利率研究、大类资产分析和市场情况综合判断，参与债券、基金、场内 ETF 等多类型多维度资产配置，根据市场情况和量化指标对权益仓位进行再平衡，把握市场机会，严格控制风险，打造攻守兼备的投资组合，以获取相对稳健的风险调整收益。具体操作方面，若 7 月政治局会议出台的政策超市场预期，会适当增加权益类资产配置比例，增厚产品收益。三季度看好后疫情阶段受益于经济复苏且供需有错配的板块。

4.2 产品未来展望

国内宏观经济方面，5 月经济活动水平大致仍处于“弱现实”的状态。工业生产环比增长较上月明显提升；服务业复苏连续两月边际放缓。需求端各板块有所分化，商品消费增速仍有待提高，两年复合年化增长 2.5%；制造业投资同比小幅下行；基建投资增速反弹至 8.8%；房地产投资增速进一步下行。出口 5 月同比减少 7.5%，或因春节效应及积压需求效应消退。海外宏观经济方面，美国 PMI、

消费、信贷等指标显示出经济在进一步放缓，就业市场降温的信号逐渐清晰。美国 5 月通胀继续下行，但降息预期仍然推后，当前美联储可能更注重预期管理。股票市场方面，二季度人工智能主题仍是市场焦点，但从历史经验来看难以展开第三轮上涨，短期市场关注点可能逐渐转移至上市公司的二季度业绩快报。中长期来看，股市继续处于较好的配置区间。债券市场方面，6 月央行下调政策利率 10BP，总体上利率债收益率继续走平，城投债收益率小幅上行。债券收益率在降息后快速反弹的原因可能主要为机构集中止盈。从基本面看，经济复苏动力仍偏弱，债券收益率短期内反转概率较低。另外，从信用利差水平和流动性水平来看，我们现阶段看好二永债的配置价值。

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。本产品主要投资公募基金和债券等流动性较好的资产。公募基金管理人均选自于市场排名靠前、品牌信誉良好的基金公司，其申赎安排可满足本产品的流动性管理需求。产品持仓的债券严控久期，确保债券的变现能力与投资者赎回需求相匹配。产品整体流动性风险可控。报告期内，本产品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	0.03%	0.22%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	7.12%	8.72%
4	债券	11.20%	27.70%
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	63.36%	63.36%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	18.29%	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	博时富瑞纯债 C	17,221,386.51	9.68%
2	建信纯债 A	15,583,819.40	8.76%
3	博时安盈 A	15,327,756.49	8.62%
4	富国信用债 A	15,184,673.80	8.54%
5	易方达裕惠回报 A	12,568,971.12	7.07%
6	富国产业债 C	11,941,146.62	6.71%
7	质押式逆回购(383245)	11,703,981.20	6.58%
8	22 江津 01	10,033,001.05	5.64%
9	19 嵊州 01	9,956,219.18	5.60%
10	鹏华丰恒	6,538,513.64	3.68%

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	0.00	0.00%
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	154,216,167.00
报告期期末产品份额总额	176,656,008.28

§ 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	杭银理财有限责任公司杭银理财幸福 99 添益持有期 2204 期理财计划
账号	3301040160015309811-692204



居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

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

