

颐养天年固收类21004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	颐养天年固收类 21004 期
产品代码	TNG21004
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000324
产品成立日	2021 年 12 月 29 日
产品到期日	2025 年 1 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 (%)	4.85%
报告期末产品规模 (元)	219,972,416.68
杠杆水平 (%)	100.84%
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			219,972,416.68	
2. 期末产品总份额			214,271,100.00	
3. 期末产品份额单位净值			1.0266	
4. 期末产品份额累计净值			1.0469	
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

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
颐养天年固收类 21004 期	3.12%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

本产品为固收类产品，具有一定权益仓位。产品策略采用自上而下和自下而上相结合的模式，通过 SAA/TAA 制定大类资产配置策略，定期调整权益和固收投资比例。在配置比例范围通过定性+定量相结合策略精选各类底层标的。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

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	0.05%	0.05%
4	债券	23.30%	23.30%
5	非标准化债权类资产	48.19%	48.19%
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	28.44%	28.44%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	0.00%	0.00%
14	委托投资——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 袍江工投 08	102,797,839.73	46.73%

2	19 舟山蓬莱债 01	21,073,553.97	9.58%
3	易方达裕惠回报 A	20,449,245.14	9.30%
4	22 胶州 01	20,332,208.22	9.24%
5	易方达裕如 A	19,895,621.23	9.04%
6	21 临江投资 PPN003	10,280,339.73	4.67%
7	博时富瑞纯债 A	9,747,072.85	4.43%
8	博时富瑞纯债 C	4,998,074.55	2.27%
9	前海开源金银珠宝 C	2,854,667.70	1.30%
10	22 六合交通 02	2,053,641.73	0.93%

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	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
1	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司	21 袍江工投 08	20231230	102,797,839.73	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常
2	南京六合交通工程建设投资（集团）有限公司	22 六合交通 02	20230822	2,053,641.73	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
3	新昌县工业园区投资发展集团有限公司	23 新昌工业园 01	20250112	2,048,885.92	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常

	司						
--	---	--	--	--	--	--	--

§ 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	214,271,100.00
报告期期末产品份额总额	214,271,100.00

§ 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	杭银理财有限责任公司幸福 99 杭银理财颐养天年第 21004 期
账号	3301040160015309811-5921004
开户行	杭州银行股份有限公司

杭银理财有限责任公司
2023 年 7 月 14 日

