

杭银理财幸福99月添益2001期理财

2026年第1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

2026年4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 2026 年 3 月 31 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	杭银理财幸福 99 月添益 2001 期理财
产品代码	TYG1M2001
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000271
产品成立日	2020 年 4 月 24 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 (%)	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
报告期末产品规模 (元)	863,369,818.12
杠杆水平 (%)	100.03
风险等级	二级 (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 (2026年1月1日-2026年3月31日)		
1. 期末产品资产净值		863,369,818.12		
2. 期末产品总份额		724,906,022.49		
3. 期末产品份额单位净值		1.1910		
4. 期末产品份额累计净值		1.1910		
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
月添益 2001 期	TYG1M2001	1.1909	1.1909	827,442,924.42
月添益 2001 期 B 款	TYG1M2001B	1.1909	1.1909	28,735,611.24
月添益 2001 期 C 款	TYG1M2001C	1.1964	1.1964	7,191,282.46

3.2 产品收益表现

产品名称	近一个月 年化收益率 (%)	近三个月 年化收益率 (%)	近六个月 年化收益率 (%)	近一年年 化收益率 (%)	成立以来年 化收益率 (%)
月添益 2001 期	1.84	1.81	1.91	2.14	3.22
月添益 2001 期 B 款	1.94	1.85	1.91	2.15	3.22
月添益 2001 期 C 款	2.14	2.04	2.14	2.40	3.31

*折合年化收益率计算公式为： $(\text{当前累计净值}-N\text{天前累计净值})/N\text{天前单位净值}/N*365*100\%$ ，N的取值为：近一个月：30天；近三个月：90天；近六个月：180天；近一年：365天；成立以来：当前日期-成立日；

*产品过往业绩相关数据已经产品托管人复核；

*理财产品过往业绩不代表其未来的表现及收益，理财非存款，市场有风险，投资须谨慎。

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

一季度以来，债券市场短端收益率整体震荡下行，长端和超长端收益率低位



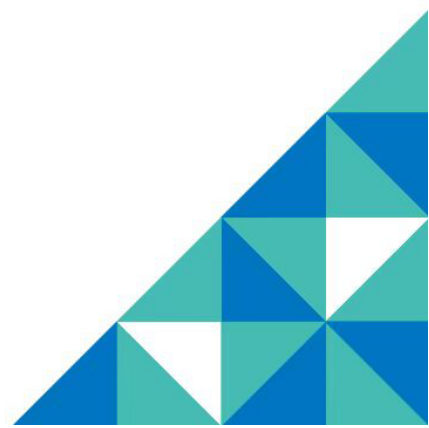
震荡。货币政策延续“适度宽松”总基调，但总量宽松工具的动用比较克制。央行在1月15日国新办发布会上明确表态“降准降息还有一定空间”，但此后市场预期持续走弱，央行多次强调“灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具”“发挥增量政策和存量政策集成效应”，实际上传递出短期内总量宽松工具不会急于落地的信号。一季度央行未实施全面降准或降息，逆回购利率始终维持在1.40%不变。央行通过中期流动性工具净投放来维持流动性充裕。受权益市场高位波动震荡，海外地缘政治事件，油价和部分大宗商品大幅上涨的影响，国内债市一方面对未来通胀有所担忧，另一方面，在资金相对宽松的背景下，短端债市与长端有所分化，呈现较好表现。

从收益率来看，截至3月31日，10年国债收益率1.8171%，较去年12月末下行3bp；1年期国股商业银行同业存单收益率1.5075%，较去年12月末下行11.75bp；3年期AA+城投债收益率1.8270%，较去年12月末下行11.14bp，3年期AAA商业银行二级资本债收益率1.8131%，较去年12月末下行17.07bp。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，久期适中偏短，一季度以来受信用利差小幅压缩及收益率下行影响，产品净值整体保持了较好的表现。

4.2 产品未来展望

展望2026年二季度，利率债预计呈现“上有顶、下有底”的窄幅震荡格局。当前债市多空因素交织，利多因素方面，货币政策维持适度宽松基调、非银机构“缺资产”配置力量偏强、经济温和复苏；利空因素方面，输入性通胀预期升温、政府债供给放量、美债收益率上行压制长端。综合来看，二季度利率大幅上行的动能有限。政策方面，2026年《政府工作报告》将货币政策表述从“适时运用降准降息”升级为“灵活高效运用”，央行多次强调“发挥增量政策和存量政策的集成效应”。这一表述调整意味着总量工具的运用将更多依据经济形势变化动态调整，而非在年初集中释放，总量宽松的节奏将更显克制。预计二季度流动性维持充裕，信用债在非银欠配的逻辑下利差和收益率仍有压缩空间，但需警惕输入性通胀及政府债供给对长端的阶段性压制。

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。

本产品主要直接或者间接投资于债券类资产，投资的债券资产流动性状况良好，正常情况下能够及时变现资产，筹集资金，满足本产品的投资者赎回需求或其他支付要求。

报告期内，本产品组合资产的流动性与产品的申赎安排相匹配，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	1.12	66.44
2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	5.23
4	债券	14.07	16.55
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	11.79
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	84.81	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	他行存款(516001-000109)	120,794,919.70	13.99
2	江苏银行股份有限公司	50,990,987.73	5.91

3	25 农发 31	50,450,773.97	5.84
4	他行存款(607001-000208)	38,155,132.22	4.42
5	他行存款(607001-000206)	31,795,943.48	3.68
6	他行存款(607001-000207)	31,795,943.48	3.68
7	22 雨花经开 MTN001	30,235,640.14	3.50
8	质押式逆回购(607001-000748)	24,356,439.58	2.82
9	质押式逆回购(516001-000752)	20,859,750.65	2.42
10	24 历下控股 MTN002(项目收益)	20,454,207.12	2.37

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	798,968,914.54
报告期期末产品份额总额	724,906,022.49

§ 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）
1	杭州银行股份有限公司	托管费	60,359.59

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 月添益开放式第 2001 期
账号	3301040160015309811-372001
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2026 年 4 月 14 日

