



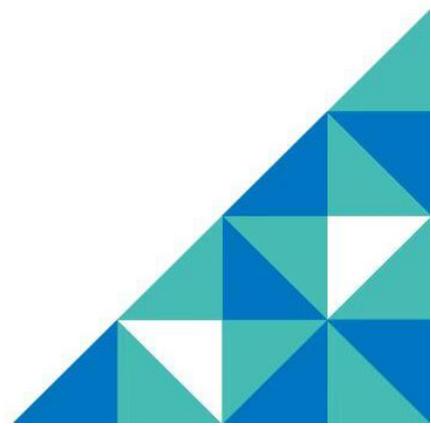
杭银理财
HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

丰裕固收22027期 2023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

2023年4月19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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	丰裕固收 22027 期
产品代码	FYG22027
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000034
产品成立日	2022年5月6日
产品到期日	2024年1月3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(%)	4.65%
报告期末产品规模(元)	1,046,580,760.40
杠杆水平(%)	106.52%
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1月1日-2023年3月31日)		
1. 期末产品资产净值		1,046,580,760.40		
2. 期末产品总份额		1,008,833,541.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0374		
4. 期末产品份额累计净值		1.0374		
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 22027 期 A 款	FYG22027A	1.0374	1.0374	775,083,929.79
丰裕固收 22027 期 C 款	FYG22027C	1.0374	1.0374	268,189,395.23
丰裕固收 22027 期 D 款	FYG22027D	1.0392	1.0392	3,307,435.38

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 22027 期 A 款	4.14%
丰裕固收 22027 期 C 款	4.14%
丰裕固收 22027 期 D 款	4.34%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023年1季度以来，利率债收益率震荡，信用债收益率整体下行，债市经历了对经济复苏的强预期到弱预期的修复。春节前，受疫情防控政策和房地产政策调整影响，市场对经济复苏预期强烈，春节后，信贷开门红，但市场对实体经济复苏存在较大分歧，理财赎回风波缓解后，银行理财对信用债配置带动信用债收益率大幅下行，3月后，两会设定的GDP增速目标低于市场预期，出口走弱，

叠加3月底央行超预期降准，带动中短期债券收益率下行。从收益率来看，当前10年国债收益率较年初小幅上行，当前3年期AA+城投债收益率较年初下行35至45bp不等，当前3年期AAA二级资本债收益率较年初下行5至10bp左右。本类产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于一季度信用债收益率下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现好于2022年四季度。

4.2 产品未来展望

展望2023年2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，经济逐步复苏的态势仍在延续，从票据利率看银行信贷投放依然积极，消费、地产投资增速仍在修复过程中；从政策面来看，3月央行降准显示对银行间资金面市场的呵护，市场利率大概率围绕政策利率波动，短端债券收益率上行的空间有限。整体来说，经济弱复苏延续，货币政策保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，后续理财规模增长情况、出口回落速度、货币政策是否会进一步宽松等将是影响2季度债市的重要变量。我们预期2季度债券收益率整体小幅波动，对产品净值影响较小，坚定长期持有可保证投资收益的稳定性

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、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 报告期末穿透前投资组合分类

序号	项目	期末占总资产比例 (%)
1	现金及银行存款	2.95%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	47.43%
5	非标准化债权类资产	46.02%
6	权益类投资	3.60%
7	金融衍生品	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%
9	商品类资产	0.00%
10	另类资产	0.00%

11	公募基金	0.00%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%
15	合计	100.00%

4.5 报告期末穿透后投资组合分类

序号	项目	期末占总资产比例 (%)
1	现金及银行存款	2.95%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	47.43%
5	非标准化债权类资产	46.02%
6	权益类投资	3.60%
7	金融衍生品	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%
9	商品类资产	0.00%
10	另类资产	0.00%
11	公募基金	0.00%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%
15	合计	100.00%

4.6 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	下城城投-租金交易 (平安信托杭盈7号单一资金信托)	480,534,104.50	45.91%
2	21 中拓 MTN001	85,585,315.07	8.18%
3	22 成华棚改 MTN001	51,419,767.12	4.91%
4	22 湖州城投 MTN001	50,294,383.56	4.81%
5	22 海宁城投 MTN004	49,994,178.08	4.78%
6	22 昆新 01	40,911,780.82	3.91%
7	苏银优 1	40,136,000.00	3.83%
8	22 天宁 01	30,725,243.84	2.94%

9	22 迪荡新投 MTN001	30,041,803.28	2.87%
10	22 望城 01	29,826,986.30	2.85%

4.7 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	63,052,972.65	6.02%
2	报告期末同业拆入余额	0.00	0.00%
3	其他	0.00	0.00%

4.8 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	台州市黄岩国有资本投资运营集团有限公司	22 黄岩国投 01	20231115	20,399,643.29	理财直接融资工具	每年付息，到期一次还本	正常
2	南京溧水城市建设集团有限公司	22 溧水城建 03	20231009	12,156,208.27	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
3	杭州市下城区城市建设投资发展集团有限公司	下城城投-租金交易（平安信托杭盈7号单一资金信托）	20231225	480,534,104.50	其他非标准化债权类投资	每半年付息，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	1,008,833,541.00
报告期期末产品份额总额	1,008,833,541.00

§ 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	22 栖霞科技 MTN001	债券	买入	26,916,018.16	270,000.00

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）
----	-----	------	---------

杭银理财有限责任公司
2023 年 4 月 19 日

