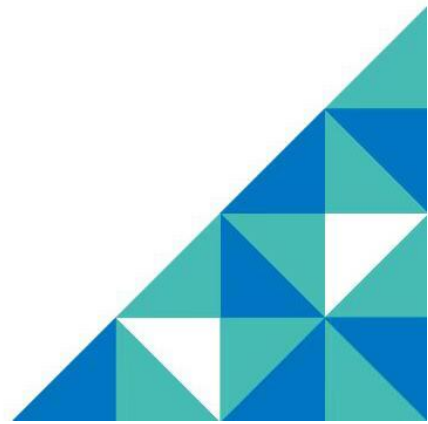


丰裕固收22051期 2023年第1季度报告

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 22051 期
产品代码	FYG22051
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000070
产品成立日	2022 年 8 月 25 日
产品到期日	2024 年 9 月 5 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 (%)	4.50%
报告期末产品规模 (元)	674,246,207.29
杠杆水平 (%)	119.55%
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		674,246,207.29		
2. 期末产品总份额		672,127,454.00		
3. 期末产品份额单位净值		1.0032		
4. 期末产品份额累计净值		1.0032		
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 22051 期 A 款	FYG22051A	1.0029	1.0029	592,363,512.66
丰裕固收 22051 期 D 款	FYG22051D	1.0041	1.0041	35,515,114.37
丰裕固收 22051 期 E 款	FYG22051E	1.0059	1.0059	46,367,580.26

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 22051 期 A 款	0.48%
丰裕固收 22051 期 D 款	0.68%
丰裕固收 22051 期 E 款	0.98%

§ 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	0.21%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	32.56%
5	非标准化债权类资产	41.06%
6	权益类投资	0.00%
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	26.17%
14	委托投资——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	9.13%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	3.35%
4	债券	45.25%
5	非标准化债权类资产	41.05%
6	权益类投资	1.22%
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	委托投资——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	22 扬州新材料 01	205,574,271.23	30.49%
2	22 甬桥城投 04	125,365,060.85	18.59%
3	人保中短期配置 27 号资产管理产品	90,141,774.14	13.37%
4	平安信托恒盈 1 号集合资金信托计划	80,644,980.85	11.96%
5	22 海安开投 MTN001	51,095,328.77	7.58%
6	22 临沂城发 MTN002	30,161,506.85	4.47%
7	华润信托钱盈 1 号集合资金信托计划	30,155,138.97	4.47%

8	23 张国 D2	30,023,753.42	4.45%
9	22 平潭 01	20,306,268.49	3.01%
10	21 青岛城投 PPN002	20,254,553.42	3.00%

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	129,082,624.65	19.14%
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	扬州新材料投资集团有限公司	22 扬州新材料 01	20240904	205,574,271.23	理财直接融资工具	利随本清，到期一次还本	正常
2	宿州埇桥城投集团（控股）有限公司	22 埇桥城投 04	20240904	125,365,060.85	理财直接融资工具	利随本清，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	672,127,454.00
报告期期末产品份额总额	672,127,454.00

§ 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

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）
----	-----	------	---------

杭银理财有限责任公司
2023 年 4 月 19 日