

# 丰裕固收22051期 2023年第3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10月18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9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 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 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) | 689,048,394.37  |
| 杠杆水平 (%)     | 122.54%         |
| 风险等级         | 中低风险            |
| 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |        |                |
| 1. 期末产品资产净值      |           | 689,048,394.37                   |        |                |
| 2. 期末产品总份额       |           | 672,127,454.00                   |        |                |
| 3. 期末产品份额单位净值    |           | 1.0252                           |        |                |
| 4. 期末产品份额累计净值    |           | 1.0252                           |        |                |
| 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 | 1.0247                           | 1.0247 | 605,237,130.56 |
| 丰裕固收 22051 期 D 款 | FYG22051D | 1.0269                           | 1.0269 | 36,321,885.01  |
| 丰裕固收 22051 期 E 款 | FYG22051E | 1.0302                           | 1.0302 | 47,489,378.80  |

### 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 | 2.24%     |
| 丰裕固收 22051 期 D 款 | 2.44%     |
| 丰裕固收 22051 期 E 款 | 2.74%     |

## § 4 投资组合报告

### 4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年 3 季度以来，债券收益率整体震荡，1、2 季度地产销售疲弱，出口增速下移，消费增速未有起色，通胀数据疲软，市场预期偏弱，货币、财政、房地产等政策相继出台，但经济刺激政策整体温和，投资者信心和社会总需求仍有待提振。在此背景下，3 季度货币政策保持相对宽松，房地产方面，对房地产信贷、首付比例上有更积极的政策，需求在短期也有脉冲式的回升，但难以持续，债券收益率受此影响在短时间有小幅反弹，但后续仍然维持下行趋势。伴随着银行相继调降存款利率，存款向理财搬家的现象重现，理财规模重回扩张，一定程度上仍存在资产荒。从收益率来看，当前 10 年国债收益率 2.67%，较 3 季度初上 4bp，当前 3 年期 AA+城投债收益率 3.08%，较 3 季度初上行 4bp，当前 3 年期

AAA 二级资本债收益率 3.02%，较 3 季度初上行 6bp，三季度利率震荡为主，相对信用债、二级资本债波动高于利率债，市场更加偏好高流动性债券，并且对市场行情更加敏感。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，三季度总体信用债维持震荡，相对低评级债券收益率略有下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现较好。非标资产信用稳定，收益良好，对产品净值稳定起到预期作用

#### 4.2 产品未来展望

展望 2023 年 4 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，经济仍处于弱复苏态势，从 30 城地产销售面积看地产销售处于偏低水平，消费仍处于修复过程中，在没有经济强刺激政策出台前，收益率难以出现大幅上行；从政策面来看，后续市场利率大概率围绕或低于政策利率波动，当前存单、资金价格较高，后续或有下行的空间，短期债券配置价值较高。整体来说，经济复苏还需要时间，货币政策预计保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，我们预期 4 季度债券收益率难以大幅上行。策略上，保持一定杠杆比例，配置短久期或流动性较好的债券。非标投资继续维持稳定，保持跟踪与做好投后工作

#### 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       | 0.22%          | 0.30%          |
| 2  | 同业存单          | 0.00%          | 0.00%          |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售   | 0.00%          | 0.42%          |
| 4  | 债券            | 54.57%         | 57.75%         |
| 5  | 非标准化债权类资产     | 40.36%         | 40.36%         |
| 6  | 权益类投资         | 0.00%          | 1.18%          |
| 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     | 4.86%   | 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  | 22 扬州新材料 01    | 211,440,987.98 | 30.69%     |
| 2  | 22 埭桥城投 04     | 129,313,889.92 | 18.77%     |
| 3  | 21 六合国资 MTN001 | 62,812,010.96  | 9.12%      |
| 4  | 23 嘉善经开 PPN001 | 60,406,155.99  | 8.77%      |
| 5  | 22 海安开投 MTN001 | 52,161,369.86  | 7.57%      |
| 6  | 23 浦江 01       | 50,768,451.89  | 7.37%      |
| 7  | 20 黄山债         | 31,815,924.63  | 4.62%      |
| 8  | 23 张国 D2       | 30,458,441.10  | 4.42%      |
| 9  | 21 青岛城投 PPN002 | 20,717,534.25  | 3.01%      |
| 10 | 22 星城发展 MTN001 | 20,229,852.46  | 2.94%      |

#### 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 | 150,180,219.17 | 21.80%     |
| 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  | 扬州新材料投资集 | 22 扬州新材料 01 | 20240904 | 211,440,987.98 | 理财直接 | 利随本清，到 | 正常   |

|   |                  |           |          |                |          |              |    |
|---|------------------|-----------|----------|----------------|----------|--------------|----|
|   | 团有限公司            |           |          |                | 融资工具     | 期一次还本        |    |
| 2 | 宿州埇桥城投集团(控股)有限公司 | 22 埇桥城投04 | 20240904 | 129,313,889.92 | 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、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 | 23 嘉善经开 PPN001 | 债券   | 买入   | 60,332,017.05 | 600,000.00 |

### 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） |
|----|-----|------|---------|
|----|-----|------|---------|

§ 8 投资账户信息

|     |                                   |
|-----|-----------------------------------|
| 户名  | 杭银理财有限责任公司幸福 99 杭银理财丰裕固收第 22051 期 |
| 账号  | 3301040160015309811-5122051       |
| 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 10 月 18 日

