



杭银理财  
HZBANK Wealth Management

居善行远  
成为百姓信赖的财富管理专家

# 半年添益2003期

## 2022年第四季度暨年度报告

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1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 2022 年 12 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 2022 年 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

## § 2 产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	半年添益 2003 期
产品代码	TYG6M2003

理财信息登记系统登记编码	Z7002221000090
产品成立日	2020年2月3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(%)	3.40%-4.10%
报告期末产品规模(元)	1,353,084,754.54
杠杆水平(%)	108.25%
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（2022年10月1日-2022年12月31日）
1. 期末产品资产净值	1,353,084,754.54
2. 期末产品总份额	1,224,439,746.67
3. 期末产品份额单位净值	1.1050
4. 期末产品份额累计净值	1.1050

### § 4 投资组合报告

#### 4.1 报告期内产品投资策略与回顾

本产品主要投资固收类资产。受疫情扰动影响，国内经济数据在三季度出现边际回升后，四季度重回弱势。出口、消费增速转负，地产投资持续负增长，基建增速小幅回落。具体来看，12月中采制造业 PMI 值较9月值走低3.1个百

分点至 47%；11 月美元计价出口增速较 9 月回落 14.6 个百分点至-8.9%，社会消费品零售总额增速较 9 月回落 8.4 个百分点至-5.9%；1-11 月固定资产投资增速较 1-9 月回落 0.6 个百分点至 5.3%的水平；社会融资规模增量在季度内维持较低水平。

债券市场方面，四季度债市各品种收益率呈现先下后上态势，季度内债券市场出现不同程度下跌。10 月在经济数据超预期回落后，10 年期国债收益率下行至 2.64%附近。11-12 月，防疫及地产政策调控出现边际优化，债市预期出现转向，同时理财市场负债端同步产品净值回撤出现一定赎回，形成资产抛售与净值进一步下跌的负反馈。期间，10 年国债收益率触及 2.92%阶段性高位，信用债各期限品种信用利差迅速扩大，多数品种信用利差水平回升至 2016 年以来 90%分位数以上。货币市场方面，央行于 2022 年 12 月降准 25bp，公开市场整体等额续作 MLF，并在年末增量投放跨年逆回购品种，银行间资金面偏宽松，12 月末因理财产品赎回引发的资产价格调整有所缓和。本产品债券策略上主要优选发达地区城投债作为底仓配置，并择机参与波段交易增厚产品收益，产品在报告期内正常运作，持仓资产无信用风险发生，期间净值调整主要受市场波动影响。产品在四季度对持仓资产进行了结构优化，对组合杠杆及久期进行了一定调整。

#### 4.2 产品未来展望

展望 2023 年 1 季度，基本面来看，疫情防控政策放松有利于国内消费恢复，地产政策放松有利于房地产销售、投资回升，海外紧缩的货币政策和经济下行使得国内出口压力加大，制造业投资和基建投资能否维持高增长仍依赖于政策支持

力度，整体来说，宏观经济大概率较 2022 年回升，但受全球经济下行、后续疫情发展的不确定性、以及高质量发展目标等影响，经济回升幅度或有限；资金面来看，流动性合理充裕的基调仍将持续，货币政策需要维持宽松来支持稳增长目标，宽信用离不开宽松的货币政策环境，降准降息的可能性仍存在，银行间 7 天回购利率大概率在政策利率偏下水平波动。

整体而言，产品将保持一定杠杆比例，适时把握利率债的阶段性交易机会。目前信用债利差已处于历史较高水平，信用债短久期品种性价比凸显，管理人后续将结合市场情况，对产品持仓品种进行动态评估，合理分配类属资产比例。

#### 4.3 投资组合的流动性风险分析

本产品属于开放式固定收益类，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	4.62%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	7.72%

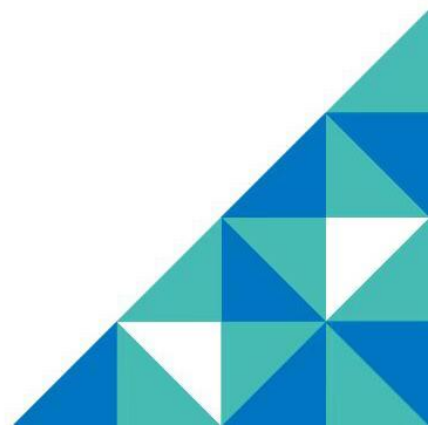
4	债券	53.91%
5	非标准化债权类资产	0.00%
6	权益类投资	0.00%
7	金融衍生品	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%
9	商品类资产	0.00%
10	另类资产	0.00%
11	公募基金	0.00%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	33.75%
14	委外投资——协议方式	0.00%
15	合计	100.00%

#### 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	5.03%

2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	9.40%
4	债券	85.57%
5	非标准化债权类资产	0.00%
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	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	鑫沅资产鑫梅花 606 号集合资产管理计划	293,232,445.12	21.67%
2	中信建投稳健增利 54 号集合资产管理计划	100,952,557.12	7.46%
3	华润信托钱盈 1 号集合资金信托计划	100,223,484.49	7.41%
4	质押式逆回购(342927)	70,039,252.72	5.18%
5	21 香城投资 MTN003(乡村振兴)	50,313,767.12	3.72%

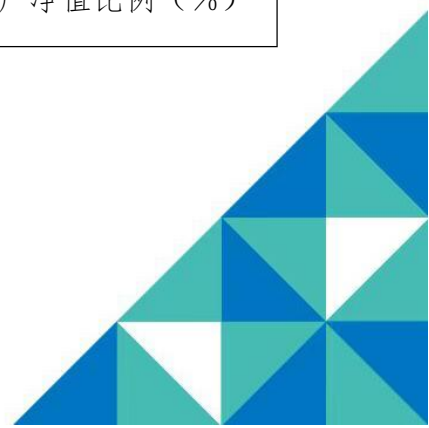


6	22 南湖 02	50,007,260.28	3.70%
7	质押式逆回购(344121)	43,038,876.70	3.18%
8	21 梁溪经发 PPN002	40,489,260.27	2.99%
9	22 江阴公 PPN006	40,084,767.12	2.96%
10	22 迪荡新投 MTN002	39,432,273.97	2.91%

#### 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	107,192,493.18	7.92%
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

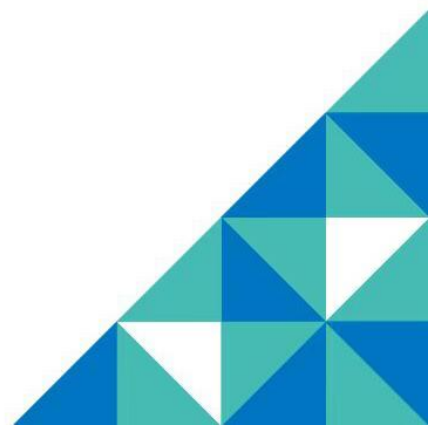
单位：人民币元

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
----	------	------	-------	---------	------	--------	------

#### § 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	1,224,439,746.67
报告期期末产品份额总额	1,224,439,746.67



## § 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。

杭银理财有限责任公司

2023年1月19日

