

# 季添益1903期 2023年半年度报告

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8月16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6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 1 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

## § 2 产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	季添益 1903 期
产品代码	TYG3M1903
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000274
产品成立日	2019 年 6 月 12 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 (%)	2.80%-3.80%
报告期末产品规模 (元)	949,679,468.39
杠杆水平 (%)	100.05%
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1月1日-2023年6月30日)		
1. 期末产品资产净值		949,679,468.39		
2. 期末产品总份额		820,700,089.39		
3. 期末产品份额单位净值		1.1571		
4. 期末产品份额累计净值		1.1571		
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
季添益 1903 期	TYG3M1903	1.1567	1.1567	629,174,778.47
季添益 1903 期 B 款	TYG3M1903B	1.1579	1.1579	178,866,238.50
季添益 1903 期 C 款	TYG3M1903C	1.1581	1.1581	141,638,451.42

### 3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
季添益 1903 期	3.86%
季添益 1903 期 B 款	3.89%
季添益 1903 期 C 款	3.90%

## § 4 投资组合报告

### 4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年上半年以来，债券收益率整体震荡下行，宏观经济在经历 1 季度需求回暖后，2 季度经济修复面临考验，社会总需求逐月走低，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，货币政策保持相对宽松，银行间回购利率长期低于政策利率，6 月央行超预期降息显示货币政策对实体经济的支持。理财赎回风波基本结束，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 2.66%，较 2 季度初下行 19bp，当前 3 年期 AA+ 城投债收益率 3.06%，较 2 季度初下行 18bp，当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 3.02%，较 2 季度初下行 24bp，高等级信用债和利率债收益率下行幅度更大，市场更加偏好高流动性债券。本产

品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于信用债和利率债收益率下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现较好。

#### 4.2 产品未来展望

2023 年上半年以来，债券收益率整体震荡下行，宏观经济在经历 1 季度需求回暖后，2 季度经济修复面临考验，社会总需求逐月走低，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，货币政策保持相对宽松，银行间回购利率长期低于政策利率，6 月央行超预期降息显示货币政策对实体经济的支持。理财赎回风波基本结束，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 2.66%，较 2 季度初下行 19bp，当前 3 年期 AA+城投债收益率 3.06%，较 2 季度初下行 18bp，当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 3.02%，较 2 季度初下行 24bp，高等级信用债和利率债收益率下行幅度更大，市场更加偏好高流动性债券。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于信用债和利率债收益率下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益表现较好。

#### 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	0.27%	9.02%
2	同业存单	2.06%	2.06%
3	拆放同业及债券买入返售	20.74%	20.74%
4	债券	55.69%	55.69%
5	非标准化债权类资产	10.52%	10.52%
6	权益类投资	0.20%	0.20%

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	10.53%	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	同业借款（渝农商金租 1E 20230630）	100,007,222.22	10.53%
2	质押式逆回购(389225)	75,019,417.80	7.90%
3	质押式逆回购(388444)	60,003,287.67	6.32%
4	23 国开 02	50,901,698.63	5.36%
5	质押式逆回购(386507)	50,012,945.21	5.27%
6	21 工商银行二级 02	41,315,112.33	4.35%
7	20 浦江 01	31,833,616.44	3.35%
8	21 诸交 G1	31,249,520.55	3.29%
9	21 香投 02	30,514,882.19	3.21%
10	23 农发 06	30,084,286.89	3.17%

#### 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	融资客户	项目名称	资产到	资产价值	交易	收益分	风险
---	------	------	-----	------	----	-----	----

号			期日	(元)	结构	配方式	状况
1	渝农商金融租赁有限公司	同业借款 (渝农商金融 1E 租 20230630)	202309 25	100,007,222.2 2	同业借款	到期一次还本付息	正常

### § 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	710,883,795.14
报告期期末产品份额总额	820,700,089.39

### § 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。

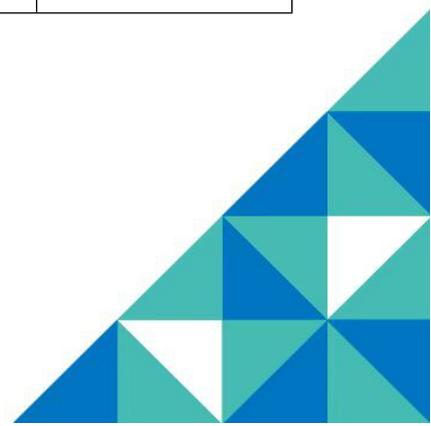
### § 7 报告期内关联交易情况

#### 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 东部新城 01	理财直融工具	买入	93,000,000.00	93,000,000.00

#### 7.2 产品向关联方支付的费用





杭银理财  
HZBANK Wealth Management

居善行远  
成为百姓信赖的财富管理专家

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	93,690.78

### § 8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 季添益开放式第 1903 期
账号	3301040160015309811-351903
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司  
2023 年 8 月 16 日

