



杭银理财
HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

季添益1904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	季添益 1904 期
产品代码	TYG3M1904

理财信息登记系统登记编码	Z7002221000275
产品成立日	2019年6月19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(%)	3.00%-3.80%
报告期末产品规模(元)	929,140,060.91
杠杆水平(%)	129.22%
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		929,140,060.91		
2. 期末产品总份额		818,476,566.57		
3. 期末产品份额单位净值		1.1352		
4. 期末产品份额累计净值		1.1352		
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 1904 期	TYG3M1904	1.1351	1.1351	786,108,091.01
季添益 1904 期 B 款(高净值)	TYG3M1904B	1.1357	1.1357	136,647,177.93
季添益 1904 期 C 款	TYG3M1904C	1.1355	1.1355	6,384,791.97

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略与回顾

本产品主要配置固收类资产，4季度债券收益率整体上行，10月资金宽松叠加疫情扰动带动收益率下行，11月随着房地产政策、疫情防控政策出现大幅调整，叠加理财赎回负反馈放大债市波动，债券收益率快速上行，10年国债收益率最高触及2.92%，城投债、二永债等信用债品种跌幅明显，12月下旬在央行大额投放资金、基本面偏弱、信用债价值凸显背景下，收益率重回下行。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。

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	0.90%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	86.61%
5	非标准化债权类资产	4.17%
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	8.33%
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	1.25%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%
4	债券	94.58%

5	非标准化债权类资产	4.17%
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%

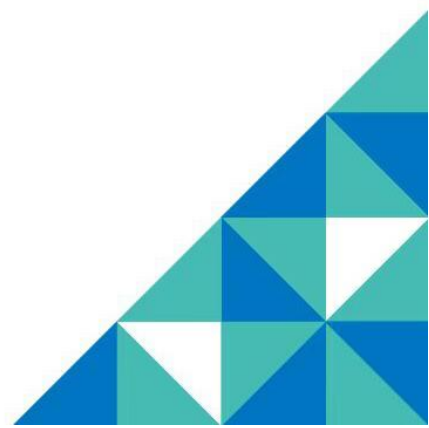
4.6 报告期末投资前十名资产明细

单位：人民币元





序号	资产名称	金额（元）	占资产净值比例（%）
1	22 嵊州 01	115,142,032.87	12.39%
2	华润信托钱盈 1 号集合资金信托计划	99,999,999.99	10.76%
3	21 青岛少海 PPN001	72,398,602.74	7.79%
4	18 建德停车场债	70,833,144.11	7.62%
5	22 成都国投 PPN001	51,314,931.51	5.52%





6	20 富阳开发 PPN001	50,731,849.32	5.46%
7	20 柯城 01	50,363,767.13	5.42%
8	同业借款(河南九鼎金租 0.5E 20221229)	50,012,500.00	5.38%
9	22 盐城资产 PPN003	38,958,542.47	4.19%
10	18 涪陵交通 MTN001	31,696,808.22	3.41%

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	270,147,506.84	29.08%
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	河南九鼎金融租赁股份有限公司	同业借款（河南九鼎金租 0.5E 20221229）	20230323	50,012,500.00	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	2,258,945,269.61
报告期期末产品份额总额	818,476,566.57

§ 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
HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

2023年1月19日

