

# 季添益1905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9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 1905 期      |
| 产品代码         | TYG3M1905       |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002221000276  |
| 产品成立日        | 2019 年 6 月 26 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) | 882,499,167.21  |
| 杠杆水平 (%)     | 111.30%         |
| 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     |            | 882,499,167.21                   |            |                |
| 2. 期末产品总份额      |            | 766,008,781.86                   |            |                |
| 3. 期末产品份额单位净值   |            | 1.1520                           |            |                |
| 4. 期末产品份额累计净值   |            | 1.1520                           |            |                |
| 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<br>净值                         | 份额累<br>计净值 | 资产净值           |
| 季添益 1905 期      | TYG3M1905  | 1.1517                           | 1.1517     | 636,256,571.60 |
| 季添益 1905 期 B 款  | TYG3M1905B | 1.1529                           | 1.1529     | 156,977,517.68 |
| 季添益 1905 期 C 款  | TYG3M1905C | 1.1529                           | 1.1529     | 89,265,077.93  |

### 3.2 产品收益表现

| 产品名称           | 成立以来年化收益率 |
|----------------|-----------|
| 季添益 1905 期     | 3.77%     |
| 季添益 1905 期 B 款 | 3.80%     |
| 季添益 1905 期 C 款 | 3.80%     |

## § 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     | 5.13%          | 5.13%          |
| 2  | 同业存单        | 0.00%          | 0.00%          |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售 | 13.13%         | 13.13%         |
| 4  | 债券          | 76.61%         | 76.60%         |
| 5  | 非标准化债权类资产   | 5.13%          | 5.13%          |
| 6  | 权益类投资       | 0.00%          | 0.00%          |

|    |               |         |         |
|----|---------------|---------|---------|
| 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        | 0.00%   | 0.00%   |
| 14 | 委托投资——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  | 质押式逆回购(388924) | 90,004,931.51 | 10.20%     |
| 2  | 22 国开 11       | 50,800,643.84 | 5.76%      |
| 3  | 23 东阳国资 04     | 50,425,997.81 | 5.71%      |
| 4  | 20 莲湖 01       | 48,187,205.48 | 5.46%      |
| 5  | 23 国开 02       | 40,721,358.90 | 4.61%      |
| 6  | 19 建邺 03       | 37,802,367.12 | 4.28%      |
| 7  | 20 虞建开         | 36,488,602.74 | 4.13%      |
| 8  | 质押式逆回购(389029) | 34,008,802.75 | 3.85%      |
| 9  | 21 江夏 01       | 31,134,912.33 | 3.53%      |
| 10 | 21 溧水经开 PPN007 | 31,128,657.53 | 3.53%      |

#### 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 | 50,005,863.01 | 5.67%      |
| 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 | 东阳市国有资产投资有限公司 | 23 东阳国资 04 | 202307 11 | 50,425,997.81 | 理财直接融资工具 | 每年付息，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 | 2,224,541,406.06 |
| 报告期期末产品份额总额 | 766,008,781.86   |

## § 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 | 20 拱墅经投 PPN001 | 债券   | 卖出   | 72,109,851.78 | 700,000.00 |
| 2  | 杭州银行股份有限公司 | 21 拱墅城投 PPN001 | 债券   | 卖出   | 39,986,802.74 | 400,000.00 |
| 3  | 杭州银行股      | 21 西湖投         | 债券   | 买入   | 9,999,574.25  | 100,000.00 |

|    |            |                |        |    |               |               |
|----|------------|----------------|--------|----|---------------|---------------|
|    | 份有限公司      | 资 PPN002       |        |    |               |               |
| 4  | 杭州银行股份有限公司 | 21 西湖投资 PPN002 | 债券     | 买入 | 9,981,000.27  | 100,000.00    |
| 5  | 杭州银行股份有限公司 | 21 嘉兴科技 PPN001 | 债券     | 买入 | 20,786,630.68 | 200,000.00    |
| 6  | 杭州银行股份有限公司 | 21 临江投资 PPN002 | 债券     | 买入 | 20,247,330.14 | 200,000.00    |
| 7  | 杭州银行股份有限公司 | 23 蚌埠投资 SCP002 | 债券     | 买入 | 11,000,000.00 | 110,000.00    |
| 8  | 杭州银行股份有限公司 | 21 西湖投资 PPN002 | 债券     | 卖出 | 20,275,518.90 | 200,000.00    |
| 9  | 杭州银行股份有限公司 | 23 东阳国资 04     | 理财直融工具 | 买入 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 10 | 杭州银行股份有限公司 | 22 盛裕投资 MTN002 | 债券     | 卖出 | 10,406,498.22 | 100,000.00    |
| 11 | 杭州银行股份有限公司 | 21 临江投资 PPN002 | 债券     | 卖出 | 20,466,886.30 | 200,000.00    |
| 12 | 杭州银行股份有限公司 | 23 蚌埠投资 SCP002 | 债券     | 卖出 | 11,043,101.25 | 110,000.00    |

## 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）    |
|----|------------|------|------------|
| 1  | 杭州银行股份有限公司 | 托管费  | 242,278.15 |

## § 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 1905 期 |
| 账号  | 3301040160015309811-351905     |
| 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 9 日



**居善行远**  
成为百姓信赖的财富管理专家

