

季添益1907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 1907 期
产品代码	TYG3M1907
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000278
产品成立日	2019 年 7 月 10 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)	1,175,518,047.77
杠杆水平 (%)	100.17%
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		1,175,518,047.77		
2. 期末产品总份额		1,021,735,793.72		
3. 期末产品份额单位净值		1.1505		
4. 期末产品份额累计净值		1.1505		
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 1907 期	TYG3M1907	1.1500	1.1500	821,770,442.58
季添益 1907 期 B 款	TYG3M1907B	1.1514	1.1514	300,803,902.86
季添益 1907 期 C 款	TYG3M1907C	1.1517	1.1517	52,943,702.33

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
季添益 1907 期	3.77%
季添益 1907 期 B 款	3.80%
季添益 1907 期 C 款	3.81%

§ 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，2 季度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 2 季度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

展望 2023 年下半年，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，从票据利率看银行信贷投放相对偏弱，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，基本面环境对债市仍偏暖；从政策面来看，6 月央行超预期降准显示对银行间资金面市场的呵护，后续市场利率大概率围绕或低于政策利率波动，下半年降准降息的可能性仍存，短端债券收益率仍有下行空间。整体来说，经济弱复苏，货币政策保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，理财规模重回扩张，债券收益率易下难上。我们预期 3 季度债券收益率整体小幅下行，策略上，保持一定杠杆比例，适时把握利率债的阶段性交易机会。

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	0.51%	0.60%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	7.30%	7.30%
4	债券	79.27%	79.27%
5	非标准化债权类资产	4.27%	4.27%
6	权益类投资	2.58%	7.64%
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%	0.93%
12	私募基金	0.00%	0.00%

13	资产管理产品	6.07%	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	质押式逆回购(389543)	69,004,347.95	5.87%
2	20 金义 01	68,194,527.39	5.80%
3	G20 惠建 1	64,420,632.88	5.48%
4	20 国开 08	50,595,532.79	4.30%
5	23 格力 SCP007	50,246,325.14	4.27%
6	同业借款（河南九鼎金租 0.5E 20230508）	50,231,700.00	4.27%
7	20 常山 01	31,406,465.75	2.67%
8	18 建设银行二级 02	31,156,438.36	2.65%
9	工行优 2	30,394,900.00	2.59%
10	22 路公 D1	30,252,369.86	2.57%

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 20230508）	20230724	50,231,700.00	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	2,337,027,247.45
报告期期末产品份额总额	1,021,735,793.72

§ 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	21 杭州高新 PPN001	债券	卖出	20,635,732.05	200,000.00
2	杭州银行股份有限公司	21 杭州高新 PPN001	债券	卖出	20,635,732.05	200,000.00
3	杭州银行股份有限公司	21 西湖投资 PPN002	债券	卖出	9,999,574.25	100,000.00
4	杭州银行股份有限公司	21 西湖投资 PPN002	债券	卖出	9,981,000.27	100,000.00
5	杭州银行股份有限公司	19 青山湖 PPN001	债券	卖出	20,207,975.62	200,000.00

6	杭州银行股份有限公司	23 宁国建投 SCP001	债券	买入	20,247,385.90	200,000.00
---	------------	----------------	----	----	---------------	------------

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	254,773.53

§ 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 1907 期
账号	3301040160015309811-351907
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

