



杭银理财  
HZBANK Wealth Management

居善行远  
成为百姓信赖的财富管理专家

# 年添益2001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 | 年添益 2001 期 |
| 产品代码 | TYG13M2001 |

|              |                |
|--------------|----------------|
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002220000003 |
| 产品成立日        | 2020年5月14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(%)    | 4.10%          |
| 报告期末产品规模(元)  | 555,585,732.47 |
| 杠杆水平(%)      | 106.66%        |
| 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     |             | 555,585,732.47              |        |                |
| 2. 期末产品总份额      |             | 502,368,796.67              |        |                |
| 3. 期末产品份额单位净值   |             | 1.1059                      |        |                |
| 4. 期末产品份额累计净值   |             | 1.1059                      |        |                |
| 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           |
| 年添益 2001 期      | TYG13M2001  | 1.1058                      | 1.1058 | 198,644,613.29 |
| 年添益 2001 期 C 款  | TYG13M2001C | 1.1059                      | 1.1059 | 356,941,119.18 |

## § 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，同时基于大类资产配置，配置小部分权益仓位。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年期国债收益率触及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。权益方面，12月股市整体呈现区间震荡走势，除了后疫情主题偏强势外，其他投资主线并不明显。2022年2季度以来，股市整体受到内部顺风 and 外部逆风的共同作用，内部顺风来自于政府在基建等领域的逆周期托底，外部逆风主要来自海外货币政策收紧。在此相互作用下，股市整体呈现震荡走势。

#### 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。

权益方面，经历了2022年指数的深度回调，整体市场具备较强的Beta性机会，多数板块也都具备较好的投资逻辑和估值分位，对于一季度行情偏乐观。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       | 0.35%       |
| 2  | 同业存单          | 0.00%       |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售   | 0.00%       |
| 4  | 债券            | 39.07%      |
| 5  | 非标准化债权类资产     | 45.34%      |
| 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       | 7.31%   |
| 12 | 私募基金       | 0.00%   |
| 13 | 资产管理产品     | 7.93%   |
| 14 | 委托投资——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     | 0.61%        |
| 2  | 同业存单        | 0.00%        |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售 | 0.09%        |
| 4  | 债券          | 41.69%       |
| 5  | 非标准化债权类资产   | 45.34%       |
| 6  | 权益类投资       | 0.00%        |
| 7  | 金融衍生品       | 0.01%        |



|    |               |         |
|----|---------------|---------|
| 8  | 代客境外理财投资 QDII | 4.95%   |
| 9  | 商品类资产         | 0.00%   |
| 10 | 另类资产          | 0.00%   |
| 11 | 公募基金          | 7.31%   |
| 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 海曙广聚 01 | 184,917,668.14 | 33.28%     |



|   |                               |               |        |
|---|-------------------------------|---------------|--------|
| 2 | 22 江宁经开 11                    | 83,792,658.16 | 15.08% |
| 3 | 国寿安保海外 19 号 QDII 集合<br>资产管理计划 | 31,213,017.76 | 5.62%  |
| 4 | 21 济南高新 MTN003                | 30,332,876.71 | 5.46%  |
| 5 | 易方达裕惠回报                       | 30,090,016.39 | 5.42%  |
| 6 | 22 湖经 01                      | 20,977,506.85 | 3.78%  |
| 7 | 21 临淄公资 PPN001                | 20,190,684.93 | 3.63%  |



|    |                     |               |       |
|----|---------------------|---------------|-------|
| 8  | 21 金龙湖 MTN003       | 19,796,558.90 | 3.56% |
| 9  | 中信证券星辰 36 号集合资产管理计划 | 15,787,695.34 | 2.84% |
| 10 | 沪深 300ETF           | 13,215,140.40 | 2.38% |

#### 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 | 35,052,106.86 | 6.31%      |
| 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  | 南京江宁经济技术开发区集团有限公司 | 南京江宁经济技术开发区集团有限公司2022年度第十一期理财直接融资工具 | 20230720 | 83,792,658.16  | 理财直接融资工具 | 每年付息,到期一次还本 | 正常   |
| 2  | 宁波市海曙广聚资产经营有限公司   | 宁波市海曙广聚资产经营有限公司2022年度第一期理财直接融资工具    | 20230718 | 184,917,668.14 | 理财直接融资工具 | 利随本清,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 | 502,368,796.67 |
| 报告期期末产品份额总额 | 502,368,796.67 |

## § 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

