

年添益2111期 2023年第3季度报告

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10月18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9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 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	年添益 2111 期
产品代码	TYG13M2111
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000018
产品成立日	2021 年 4 月 27 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 (%)	4.00%
报告期末产品规模 (元)	441,088,183.11
杠杆水平 (%)	106.78%
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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		441,088,183. 11		
2. 期末产品总份额		406,245,380. 35		
3. 期末产品份额单位净值		1. 0857		
4. 期末产品份额累计净值		1. 0857		
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 2111 期	TYG13M2111	1. 0856	1. 0856	374,723,772. 96
年添益 2111 期 B 款	TYG13M2111 B	1. 0861	1. 0861	66,364,410. 15

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
年添益 2111 期	3.52%
年添益 2111 期 B 款	3.54%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年 3 季度以来，债券收益率整体震荡，1、2 季度地产销售疲弱，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，3 季度货币政策保持相对宽松，房地产方面，对房地产信贷、首付比例上有更积极的政策，需求在短期也有脉冲式的回升，但难以持续，债券收益率收此影响在短时间有小幅反弹，但后续仍然维持下行趋势。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 2.67%，较 3 季度初上 4bp，当前 3 年期 AA+城投债收益率 3.08%，较 3 季度初上行 4bp，当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 3.02%，较 3 季度初上行 6bp，三季度利率震荡为主，相对信用债、二级资本债波动高于利率债，市场更加偏好高流动性债券，并且对市场行情更加敏感。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，三季度

总体信用债维持震荡，整体看低评级债券收益率略有下行，产品净值本周收益表现良好。

4.2 产品未来展望

展望 2023 年 4 季度，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 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，收益率难以出现大幅上行；从政策面来看，后续市场利率大概率围绕政策利率波动，当前存单、资金价格较高，后续或有下行的空间，短期债券配置价值较高。整体来说，经济复苏还需要时间，货币政策预计保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，我们预期 4 季度债券收益率难以大幅上行。策略上，保持一定杠杆比例，逢高做好债券交易增厚。

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	0.66%	1.26%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.21%
4	债券	67.17%	77.81%
5	非标准化债权类资产	2.57%	2.57%
6	权益类投资	0.00%	9.86%
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	8.28%	8.28%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	21.32%	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	易方达裕惠回报 A	38,999,000.00	8.84%
2	21 陶都城投 PPN001	31,090,262.30	7.05%
3	22 晋能电力 MTN007	31,037,260.27	7.04%
4	23 缙云资产 MTN001	30,635,565.57	6.95%
5	21 西咸 02	30,565,282.19	6.93%
6	22 青信 01	30,283,397.26	6.87%
7	23 鲁钢铁 MTN003	30,262,598.36	6.86%
8	21 新城投	21,025,512.33	4.77%
9	23 兴业银行绿色金融债 02	20,141,616.44	4.57%
10	苏银优 1	19,383,945.53	4.39%

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	28,023,819.22	6.35%
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	张家港市高铁投资发展有限公司	23 张家港高铁 06	20240429	12,111,439.15	理财直接融资工具	每半年付息，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	406,245,380.35
报告期期末产品份额总额	406,245,380.35

§ 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 张家港高铁 06	理财直融工具	买入	12,000,000.00	12,000,000.00

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）
----	-----	------	---------

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 年添益开放式第 2111 期
账号	3301040160015309811-522111
开户行	杭州银行股份有限公司营业部

杭银理财有限责任公司
2023 年 10 月 18 日

