杭银理财幸福99年添益2218期理财

2026年第3季度报告

杭银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。杭银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。

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
报告期：2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日

第一章　产品基本信息

产品登记编码	Z7002222000124 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	杭银理财幸福 99 年添益 2218 期理财	
产品代码	TYG13M2218	
募集方式	公募	
募集币种	元	
运作模式	开放式净值型	
投资性质	固定收益类	
风险等级	二级（中低）（该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2023 年 1 月 5 日	
产品到期日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	172,360,823.03	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	TYG13M2218A	115,880,650.92
	TYG13M2218B	27,768,933.44
	TYG13M2218D	13,652,284.74
	TYG13M2218E	15,058,953.93
报告期末穿透后杠杆率	100.21%	
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=穿透后总资产/理财产品穿透后净资产，理财产品穿透后净资产=穿透后总资产-穿透后总负债

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅	年化收益率

TYG13M2218A	2023-01-05	0.9949	1.1061	115,293,447.13	-1.17%(2026-07-01-2026-09-30)	-4.64%(2026-07-01-2026-09-30)
TYG13M2218B	2023-01-05	0.9955	1.1105	27,644,695.31	-1.14%(2026-07-01-2026-09-30)	-4.52%(2026-07-01-2026-09-30)
TYG13M2218D	2023-01-05	0.9961	1.1137	13,599,285.45	-1.11%(2026-07-01-2026-09-30)	-4.40%(2026-07-01-2026-09-30)
TYG13M2218E	2023-01-05	0.9967	1.1176	15,009,360.24	-1.09%(2026-07-01-2026-09-30)	-4.32%(2026-07-01-2026-09-30)

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

4、涨跌幅=（本报告期末份额累计净值 / 上一报告期末份额累计净值-1）*100%。对于报告期内新成立的产品或份额，“上一报告期末份额累计净值”指产品或份额的初始净值。

年化收益率=对应涨跌幅/区间天数*365。区间天数=本报告期末-上一报告期末。对于报告期内新成立的产品或份额，“上一报告期末”指产品或份额起息日的前一个自然日。

2.2 报告期内产品收益分配

本产品报告期内无收益分配。

2.3 产品历次业绩比较基准

份额代码	生效日期	业绩比较基准
TYG13M2218A	2026-02-25	中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率+0.4%

TYG13M2218B	2026-02-25	中国人民银行公布的1年期定期存款利率+0.4%
TYG13M2218D	2026-02-25	中国人民银行公布的1年期定期存款利率+0.4%
TYG13M2218E	2026-02-25	中国人民银行公布的1年期定期存款利率+0.4%
TYG13M2218A	2025-02-06	2.8%-3.8%
TYG13M2218B	2025-02-06	2.9%-3.9%
TYG13M2218D	2025-02-06	3.0%-4.0%
TYG13M2218E	2025-02-06	3.1%-4.1%
TYG13M2218A	2024-01-24	3.5%-4.0%
TYG13M2218B	2024-01-24	3.6%-4.1%
TYG13M2218D	2024-01-24	3.7%-4.2%
TYG13M2218E	2024-01-24	3.8%-4.3%
TYG13M2218A	2023-01-05	4.2%
TYG13M2218B	2023-01-05	4.35%
TYG13M2218D	2023-01-05	4.4%
TYG13M2218E	2023-01-05	4.5%

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

第三章　管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

本产品依据风险平价思想，在投资范围内调整可投资产比例。

三季度国内纯债市场整体区间震荡、震荡偏强，核心矛盾在于货币政策呵护流动性与政府债集中供给之间的博弈。本产品信用债持仓以中短久期信用债为主、获取稳定票息，通过利率债波段操作进行久期调整。3季度产品整体久期偏高，为产品提供了较好的底仓收益。

三季度A股整体震荡调整，结构性分化显著。7月市场出现明显回调，市场对国内经济修复预期偏弱，风险偏好下行，成交缩量；8月市场博弈政策托底预

期，板块轮动加快，部分低估值、高股息板块相对抗跌，成长板块波动放大；9月政策预期反复，市场维持弱势震荡，上市公司回购增持增多，但市场信心修复偏慢，指数整体承压，板块分化明显，高股息防御板块表现优于成长赛道。A 股是本产品 3 季度波动主要来源之一，管理人根据市场变化调整了仓位和持仓结构，从集中配置科技板块转为均衡配置宽基、高股息、周期和科技板块，降低股票部分的波动。

三季度黄金价格高位宽幅震荡，核心驱动为美债实际利率、美联储政策预期、地缘风险以及全球央行购金需求。季初市场博弈美联储降息节奏，金价维持高位；中期美国通胀、就业数据韧性较强，市场下调降息预期，美债收益率阶段性上行，金价出现回调；季末全球央行持续增持黄金、地缘不确定性提供底部支撑，金价止跌企稳，未出现单边趋势行情。黄金在作为对冲全球政府财政风险资产，与股债相关性较低，各央行和机构投资者购金和多元配置需求持续提升，黄金短期受美国经济韧性和通胀预期影响承压，但中长期趋势尚未出现改变。

三季度可转债市场跟随正股震荡，股债双属性交替主导，波动大于纯债、小于 A 股。转债兼具债底保护与股票期权价值，本季度行情受 A 股正股行情主导。7 月随 A 股调整，转债市场同步回调，低价债底品种抗跌性更强，高溢价弹性品种回撤更大；8 月随市场政策预期修复，转债出现结构性反弹，偏成长标的弹性更强；9 月权益市场再度走弱，转债跟随震荡，债底支撑显现，下跌幅度小于正股。在当前正股承压，转债估值高位的条件下，转债配置价值较低。

管理人将持续根据各类资产波动率及单位波动率的收益，挖掘趋势性资产，为产品提供稳健收益。

第四章　资产持仓

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前占产品总资产的比例（%）	穿透后占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	9.48	12.62
2	同业存单	0.00	0.57

3	拆放同业及债券买入返售	0.00	2.93
4	债券	29.44	71.80
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.01
8	境外资产	0.00	6.06
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	3.77	6.01
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	57.32	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	华鑫证券丰利 1 号集合资产管理计划	38,733,730.08	22.58
2	华鑫证券丰利 4 号集合资产管理计划	19,145,428.85	11.16
3	现金及活期存款	16,290,241.65	9.50
4	国寿安保海外 19 号 QDII 集合资产管理计划	10,836,112.98	6.32
5	24 九江城投 MTN001	10,165,263.42	5.93
6	24 溧水经开 MTN004	10,137,599.32	5.91
7	22 浏阳城乡 MTN003	10,107,278.36	5.89
8	24 义乌城投 MTN001	10,098,406.44	5.89
9	24 经开国控 PPN002	10,094,484.25	5.88

10	华润信托钱盈 1 号集合资金信托计划	10,094,285.94	5.88

注：1、“占净资产的比例”合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。
2、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	19,649,195.43	11.46
2	25 附息国债 20	11,536,694.71	6.73
3	25 国开 08	10,579,683.43	6.17
4	24 九江城投 MTN001	10,165,263.42	5.93
5	24 溧水经开 MTN004	10,137,599.32	5.91
6	22 浏阳城乡 MTN003	10,107,278.36	5.89
7	24 义乌城投 MTN001	10,098,406.44	5.89
8	24 经开国控 PPN002	10,094,484.25	5.88
9	26 附息国债 10	7,579,844.25	4.42
10	26 超长特别国债 04	6,951,343.89	4.05

注：1、“占净资产的比例”合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。
2、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券的情况

本产品不涉及。

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	交易金额
杭州银行股份有限公司	26 桐庐投资 PPN001	58,040.11
杭州银行股份有限公司	26 惠合 ABN009 优先 A	26,793.66
杭州银行股份有限公司	26 惠合 ABN008 优先 A	54,128.56
杭州银行股份有限公司	26 温州交运 SCP003	12,287.41

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

本产品不涉及。

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

本产品不涉及。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

本产品不涉及。

4.9 报告期内投资资产管理产品的选择标准（适用于私募理财产品）

本产品不涉及。

第五章 风险分析

5.1报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况（限固定收益类理财产品及投资不良资产及其收益权的非标准化资产的理财产品）

本产品不涉及。

5.2报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况（仅限固定收益类理财产品）

利率风险是本产品债券投资面临的核心市场风险，债券价格与市场利率呈反向变动关系：若市场收益率上行，债券估值将下跌；收益率下行，债券估值抬升。2026 年三季度国内债市整体呈现震荡分化格局，短端资金利率阶段性波动，中长端收益率震荡下行，曲线趋于平坦化。季内基本面内需偏弱、货币政策维持稳健偏松，流动性整体保持呵护态势，支撑债市；但政府债供给放量、稳增长政策预期变化、机构止盈兑现行为，带来阶段性收益率反弹扰动，利率存在双向波动风险。

本产品少量投资于美元计价债券，汇率风险敞口极低。海外美联储政策预期、美元指数波动会通过跨境资本流动、国内利率比价渠道，直接影响汇率并间接影响国内债券市场定价。若海外货币政策超预期收紧、美元走强，可能对美元计价债券形成市场风险。管理人持续跟踪海外货币政策、美元汇率及跨境资金变化。

2026 年三季度债市整体震荡偏强，中长端债券价格中枢抬升，短端品种波动相对有限，期间出现阶段性回调。7 月债市围绕资金面与政策预期区间震荡；8 月长端债价格上行，随后止盈盘释放引发小幅回调；9 月债市再度博弈，长端

债券价格再度修复，整体未出现极端单边行情，信用利差维持低位震荡，高等级信用债价格波动幅度小于超长利率债。

5.3报告期末产品投资股票面临的风险以及报告期股票价格波动情况（仅限权益类理财产品）

本产品不涉及。

5.4报告期末持有的商品及金融衍生品类资产情况（仅限商品及金融衍生品类理财产品）

本产品不涉及。

5.5 报告期产品的投资组合风险分析（仅限混合类理财产品）

本产品不涉及。

5.6 产品的流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。

本产品流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定开放日随时要求赎回其持有的理财份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本理财产品管理人开放日对本产品的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持产品投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本理财产品管理人在产品合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，有效保障产品持有人利益。

本理财产品管理人在产品运作过程中严格按照《理财公司理财产品流动性风险管理办法》的要求对本产品组合资产的流动性风险进行管理，通过合理安排产品投资品种和期限结构、限制资产持仓集中度、限制投资流动性受限资产比例以及投资组合在短时间内变现能力的综合指标等方式管理产品的流动性风险。

报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	杭银理财幸福 99 年添益 2218 期理财	3301040160015309811-522218	杭州银行总行营业部

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内理财公司自有资金及其关联方投资的情况（适用于私募理财产品）

本产品不涉及。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

杭银理财有限责任公司
2026 年 10 月 27 日