



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2109期 2023年第1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4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 2023 年 3 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	年添益 2109 期
产品代码	TYG13M2109
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000007
产品成立日	2021 年 2 月 23 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 (%)	4.20%
报告期末产品规模 (元)	1,170,115,298.41
杠杆水平 (%)	100.60%
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 (2023年1月1日-2023年3月31日)		
1. 期末产品资产净值		1,170,115,298.41		
2. 期末产品总份额		1,080,781,043.80		
3. 期末产品份额单位净值		1.0826		
4. 期末产品份额累计净值		1.0826		
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 2109 期	TYG13M2109	1.0822	1.0822	937,233,811.95
年添益 2109 期 D 款	TYG13M2109 D	1.0844	1.0844	232,881,486.46

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
年添益 2109 期	3.91%
年添益 2109 期 D 款	4.02%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

本产品主要投资于固收类资产，1月初疫后初开的情况下，债券收益有所反弹，随着摊余估值理财产品的发行、银行理财赎回负反馈逐步减弱。进入3月后，高频指标显示1-2月经济复苏程度不及预期，债券收益率小幅下行。整体看，一季度债券市场有所下行，信用债得益于利差压缩的优势，下行幅度大幅强于利率债。本产品债券策略上主要选择发达地区的城投债作为主要投资标的，并择机参与利率债波段交易增厚产品收益。

4.2 产品未来展望

展望2023年2季度，经济进入低基数阶段、经济指标读数料将大幅反弹，

总量指标的意义会有所弱化，市场对于经济复苏的质量更为关注。基建端，在国债和地方债发行前置的资金支持下，有望继续保持强势增长；制造业投资和进出口由于海外逐步进入衰退周期，已体现出较为疲弱的走势；房地产投资整体看竣工端在保交付及放松限购的政策支持下，3月恢复程度较好，但四月后前瞻指标有所下滑，趋势上在政策加持下有走好的趋势，是2季度值得重点关注的方面；消费方面，交通物流已脱离了疫情的影响，回归内生增长性，疫后红利期将于2季度结束，消费内生增长的质量将逐步显现。从债券收益率的角度看，短端利率在央行完全控制之下、难以形成趋势性的下行和上行，2年以内的信用利差已被压缩回历史较低水平，信用债进入票息行情中，是提升组合流动性的较好阶段，杠杆收益和骑乘收益是相对更优的投资策略。

4.3 投资组合的流动性风险分析

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。本产品主要直接或者间接投资于债券类资产及权益类资产。产品所投资的债券资产流动性状况良好，正常情况下能够及时变现资产，筹集资金，满足本产品的投资者赎回需求或其他支付要求。产品所投资资管计划运作规范，能够通过申赎安排满足本产品流动性需求。权益持仓精选流动性较好品种，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配。

报告期内，本产品组合资产的流动性与产品的申赎安排相匹配，未发生重大流动性风险事件。管理人将继续密切关注市场变化，做好产品端现金流的跟踪与研判，通过合理安排投资品种和期限结构、监控组合资金头寸等方式，确保产品的流动性风险得到有效管理。

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	0.22%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	6.97%
4	债券	69.99%

5	非标准化债权类资产	6.23%
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	1.24%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	15.35%
14	委外投资——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	0.49%
2	同业存单	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	8.56%
4	债券	77.75%
5	非标准化债权类资产	6.23%
6	权益类投资	5.73%
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	1.24%
12	私募基金	0.00%
13	资产管理产品	0.00%
14	委外投资——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	21 国开 03	234,810,393.44	20.07%
2	平安信托恒盈 1 号集合资金信托计划	100,576,483.44	8.60%

3	23 农发 01	100,247,890.41	8.57%
4	22 宁海科创 05	73,374,012.47	6.27%
5	19 国开 03	60,776,054.79	5.19%
6	质押式逆回购(361760)	60,032,876.70	5.13%
7	21 进出 03	51,910,698.63	4.44%
8	21 徐盛 02	51,141,164.39	4.37%
9	23 国开 02	50,223,835.62	4.29%
10	粤财信托·粤投保盈 2 号集合资金信托计划	50,125,000.00	4.28%

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	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%

4.8 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	宁海科创集团有限公司	22 宁海科创 05	20230404	73,374,012.47	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	1,080,781,043.80
报告期期末产品份额总额	1,080,781,043.80

§ 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 青山湖科 MTN001	债券	卖出	30,507,106.44	300,000.00

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）
----	-----	------	---------

杭银理财有限责任公司
2023年4月19日