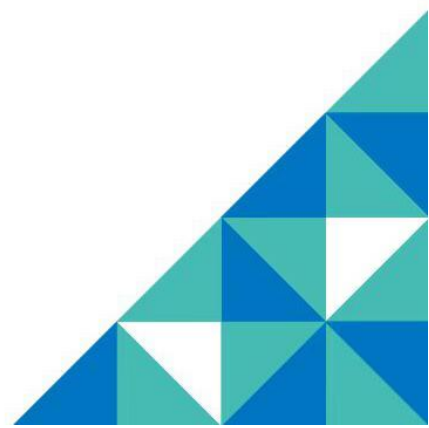


年添益2215期 2023年第1季度报告

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 2215 期 |
| 产品代码 | TYG13M2215 |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002222000086 |
| 产品成立日 | 2022 年 10 月 12 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) | 402,971,731.94 |
| 杠杆水平 (%) | 137.06% |
| 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 | | 402,971,731.94 | | |
| 2. 期末产品总份额 | | 403,893,185.34 | | |
| 3. 期末产品份额单位净值 | | 0.9977 | | |
| 4. 期末产品份额累计净值 | | 0.9977 | | |
| 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 |

3.2 产品收益表现

| 产品名称 | 成立以来年化收益率 |
|------------|-----------|
| 年添益 2215 期 | -0.49% |

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

本产品为年添益系列产品，具有少量权益仓位。产品策略采用自上而下和自下而上相结合的模式，通过 SAA/TAA 制定大类资产配置策略，定期调整权益和固收投资比例。在配置比例范围通过定性+定量相结合策略精选各类底层标的。回顾一季度，国内宏观经济活动水平在疫后有所修复，基建投资、制造业投资增速仍保持高位，但其他部门复苏力度在近期有所减缓。新房销售在三月有所回落，主因疫情期间积压需求释放完毕，二手房销售仍然维持强势，而土地市场活跃度有待上升。餐饮、电影票房、航班客流等服务消费指标体现出好于防疫开放前，但仍低于疫情前的水平。体现为整体弱复苏走势。债券市场方面，当前 3 年期 AA+城投债收益率 3.23%，较年初下行 40bp，当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 3.28%，较年初下行 8bp。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，受益于一季度信用债收益率大幅下行，通过杠杆策略和久期策略，产品净值收益

表现较好。权益市场方面，一季度震荡上行，围绕 ChatGPT 和央国企估值重塑两条主线演绎。产品固收部分以票息收入为主，资金利率阶段性低点做一些短期杠杆交易。权益仓位一季度有小幅提升，产品净值在一季度也有较明显上涨。

4.2 产品未来展望

本产品为年添益类产品，权益比例较低，追求稳健回报。展望 2023 年 2 季度，国内 CPI 物价增速明显下降，体现出全面复苏尚需时日。美国银行业危机继续发酵，可能会通过信贷收缩的途径对经济形成更广泛的负面影响，美国经济发生衰退的概率进一步增加。另一方面美国通胀仍然保持高位，但市场加息预期退潮，美联储面临通胀居高不下和实体经济衰退风险加大的两难境地，外部风险较高。债券方面，经济弱复苏延续，货币政策保持相对宽松，债市流动性环境相对友好，后续理财规模增长情况、出口回落速度、货币政策是否会进一步宽松等将是影响 2 季度债市的重要变量。我们预期 2 季度债券收益率整体小幅波动。策略上，保持一定杠杆比例，适时把握利率债的阶段性的交易机会。权益方面，我国基本面继续面临弱复苏，内需上行而外需下行的复杂格局。近期海外衰退风险边际增加，预计美股下行风险较大，或将在中期内对 A 股形成一定扰动。但中国基本面状况明显好于欧美等海外国家，A 股有望相对体现出韧性。中长期来看，股市继续处于较好的配置区间。

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，

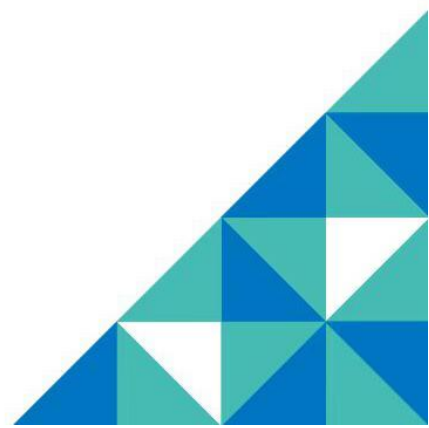
通过合理安排投资品种和期限结构、监控组合资金头寸等方式，确保产品的流动性风险得到有效管理。

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 | 2.11% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 2.54% |
| 4 | 债券 | 78.82% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 7.39% |
| 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 | 2.30% |
| 12 | 私募基金 | 0.00% |
| 13 | 资产管理产品 | 6.84% |
| 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 | 2.17% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 2.54% |
| 4 | 债券 | 84.08% |
| 5 | 非标准化债权类资产 | 7.39% |
| 6 | 权益类投资 | 0.53% |
| 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 | 3.29% |
| 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 临江投资 02 | 40,837,038.36 | 10.13% |
| 2 | 20 渝枢 08 | 38,860,986.30 | 9.64% |
| 3 | 易方达基金顺航 1 号集合资产管理计划 | 37,782,875.79 | 9.38% |
| 4 | 21 新统 02 | 35,532,958.91 | 8.82% |
| 5 | PR 象山 01 | 32,786,400.00 | 8.14% |
| 6 | 21 启东城投 PPN002 | 30,496,109.59 | 7.57% |
| 7 | 22 赣州发展 MTN001 | 30,178,557.38 | 7.49% |
| 8 | 20 重庆物流 PPN001 | 20,696,876.71 | 5.14% |
| 9 | 22 金华金开 PPN001 | 20,584,969.86 | 5.11% |
| 10 | 22 桐庐国运 PPN001 | 20,514,000.00 | 5.09% |

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 | 138,108,586.36 | 34.27% |
| 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 | 杭州临江投资发展有限公司 | 22 临江投资 02 | 202310 24 | 40,837,038.36 | 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 | 403,893,185.34 |
| 报告期期末产品份额总额 | 403,893,185.34 |

§ 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 |
|----|-----|------|------|------|---------|----|
|----|-----|------|------|------|---------|----|



杭银理财

HZBANK Wealth Management

居善行远

成为百姓信赖的财富管理专家

| | | | | | | |
|---|------------|----------------|----|----|---------------|------------|
| 1 | 杭州银行股份有限公司 | 22 六合交通 PPN001 | 债券 | 买入 | 10,162,815.07 | 100,000.00 |
| 2 | 杭州银行股份有限公司 | 22 桐庐国运 PPN001 | 债券 | 买入 | 20,170,860.00 | 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） |
|----|-----|------|---------|
|----|-----|------|---------|

杭银理财有限责任公司

2023年4月19日