

添益(中短债)60天持有期 2023年年度报告

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

2024年2月8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 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	添益(中短债)60 天持有期
产品代码	TYGC2M2203
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000088
产品成立日	2022 年 9 月 20 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(%)	2.8%+中债-新综合净价(1-3 年)指数收益率(CBA00122.CS)
报告期末产品规模(元)	493,880,258.53
杠杆水平(%)	105.84%
风险等级	中风险
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 1 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)		
1. 期末产品资产净值		493,880,258.53		
2. 期末产品总份额		471,999,329.22		
3. 期末产品份额单位净值		1.0463		
4. 期末产品份额累计净值		1.0463		
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
添益(中短债)60 天 持有期 A 款	TYGC2M2203 A	1.0463	1.0463	493,880,258.53

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
添益(中短债)60 天持有期 A 款	3.61%

§ 4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

2023 年全年，债券收益率整体震荡下行，前三季度地产销售持续疲弱，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。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。在此背景下，四季度货币政策、财政政策相继出台，特别国债落地，对资金价格、债券收益率产生较大影响，债券收益率受此影响在短时间有小幅反弹；但在 12 月后半月，伴随着银行相继调降存款利率等因素影响，债券收益率加速下行。当前 10 年国债收益率 2.56%，较 3 季度末下行 11 BP，全年下行 27BP；当前 3 年期 AA+城投债收益率 2.88%，较 3 季度末

下 20 BP，全年下行 76BP；当前 3 年期 AAA 二级资本债收益率 2.85%，较 3 季度末下行 15 BP，全年下行 52BP。全年债券信用利差、期限利差震荡收窄，收益率曲线平坦化。四季度利率震荡下行，二级资本债波动高于利率债，市场更加偏好高流动性债券，并且市场机构对行情更加敏感。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，并且通过利率债、商业银行二级资本债、商业银行金融债等把握交易机会，增厚产品收益。综合运用杠杆策略、久期策略、交易策略等，产品净值收益表现较好。

4.2 产品未来展望

展望 2024 年 1 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。继存款利率调整后，2024 年存在降准降息的可能。在没有经济强刺激政策出台前，收益率易下难上；从政策面来看，后续市场利率大概率围绕政策利率波动，存单、资金价格后续或有下行的空间，当前曲线较为平坦，短期债券配置价值较高。整体来说，经济复苏和基本面修复还需要一定时间，货币政策预计保持相对宽松，财政政策也将偏积极，债市流动性环境相对友好，我们预期 2024 年一季度债券收益率大幅上行的概率较小。策略上，根据负债、市场调整杠杆、久期等，适时把握利率债或者中高等级债券的阶段性交易机会，同时通过择券配置中短久期信用债获取票息收益。

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，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。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	0.02%	0.27%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.83%
4	债券	74.69%	94.28%
5	非标准化债权类资产	0.00%	0.00%
6	权益类投资	0.00%	4.63%
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	0.00%	0.00%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	25.30%	0.00%
14	委托投资——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	23 海安经开 MTN001	31,683,098.63	6.42%
2	20 中国银行二级 01	31,166,279.26	6.31%
3	19 空港兴城 MTN001B	30,833,778.69	6.24%
4	21 国开 07	30,600,885.25	6.20%
5	20 工商银行二级 01	20,727,835.62	4.20%
6	20 河钢集 MTN002	20,711,278.69	4.19%
7	21 重庆开投 MTN001	20,470,983.61	4.14%
8	21 九江城投 MTN001	20,384,273.22	4.13%
9	21 空港城发 MTN001	20,342,163.93	4.12%
10	21 九龙江 MTN004	20,252,655.74	4.10%

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	28,005,063.01	5.67%
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
----	------	------	-------	---------	------	--------	------

§ 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	179,971,863.72
报告期期末产品份额总额	471,999,329.22

§ 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 蚌埠高新 SCP005	债券	买入	10,000,000.00	100,000.00
---	------------	----------------	----	----	---------------	------------

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）
1	杭州银行股份有限公司	托管费	110,034.01

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 添益（中短债）60 天持有期
账号	3301040160015309811-692203
开户行	杭州银行股份有限公司

杭银理财有限责任公司
2024 年 2 月 8 日