

月添益2001期 2023年第4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

2024年1月15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 10 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	月添益 2001 期
产品代码	TYG1M2001
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000271
产品成立日	2020 年 4 月 24 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 (%)	2.55%-4.00%
报告期末产品规模 (元)	737,584,856.52
杠杆水平 (%)	100.04%
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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)		
1. 期末产品资产净值		737,584,856.52		
2. 期末产品总份额		652,001,955.62		
3. 期末产品份额单位净值		1.1312		
4. 期末产品份额累计净值		1.1312		
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
月添益 2001 期	TYG1M2001	1.1312	1.1312	737,216,309.15
月添益 2001 期 B 款	TYG1M2001B	1.1312	1.1312	368,547.37

3.2 产品收益表现

产品名称	成立以来年化收益率
月添益 2001 期	3.55%
月添益 2001 期 B 款	3.55%

§ 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，10 月底特别国债落地，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，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，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，并持有少量交易性品种获得债券收益率下行所带来超额收益。四季度总体信用债收益率震荡下行，通过杠杆策略和久期策略，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难以大幅上行。策略上，保持一定杠杆比例，配置短久期或流动性较好的债券。

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	5.22%	37.16%
2	同业存单	0.00%	1.34%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	6.32%
4	债券	9.65%	42.57%
5	非标准化债权类资产	0.00%	0.00%
6	权益类投资	0.00%	12.61%
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	85.13%	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	22 苏铁 01	60,727,446.58	8.23%
2	苏银优 1	45,345,575.91	6.15%
3	质押式逆回购(602655-000061)	29,188,471.04	3.96%
4	工行优 2	12,071,925.33	1.64%
5	22 扬州新材 PPN001	10,465,380.82	1.42%
6	23 光大银行 CD196	9,888,365.79	1.34%
7	贵银优 1	9,558,237.48	1.30%
8	光大优 2	7,838,528.02	1.06%
9	质押式逆回购(602597-000059)	6,968,377.94	0.94%
10	南银优 2	6,231,707.53	0.84%

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	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%

4.7 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	716,039,028.58
报告期期末产品份额总额	652,001,955.62

§ 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 溧水经开 PPN003	债券	买入	20,001,754.10	200,000.00
2	杭州银行股份有限公司	23 溧水经开 PPN003	债券	卖出	10,032,711.48	100,000.00
3	杭州银行股份有限公司	23 溧水经开 PPN003	债券	卖出	10,037,118.52	100,000.00
4	杭州银行股份有限公司	23 蚌埠高新 SCP005	债券	卖出	10,287,483.88	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	51,678.93

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 月添益开放式第 2001 期
账号	3301040160015309811-372001
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2024 年 1 月 15 日