杭银理财
hzbank HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

杭银理财幸福99月添益2001期理财

2025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

2026 年 1 月 14 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 2025 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 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	杭银理财幸福 99 月添益 2001 期理财
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（%）	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
报告期末产品规模（元）	947,347,370.70
杠杆水平（%）	104.68
风险等级	二级（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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）
1.期末产品资产净值	947,347,370.70
2.期末产品总份额	798,968,914.54
3.期末产品份额单位净值	1.1857
4.期末产品份额累计净值	1.1857

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	1.1856	1.1856	898,941,178.18
月添益 2001 期 B 款	TYG1M2001B	1.1855	1.1855	40,698,102.71
月添益 2001 期 C 款	TYG1M2001C	1.1904	1.1904	7,708,089.81

3.2 产品收益表现

产品名称	近一个月年化收益率（%）	近三个月年化收益率（%）	近六个月年化收益率（%）	近一年年化收益率（%）	成立以来年化收益率（%）
月添益 2001 期	1.75	1.99	1.99	2.14	3.26
月添益 2001 期 B 款	1.64	1.96	1.99	2.14	3.26
月添益 2001 期 C 款	2.05	2.23	2.24	2.39	3.35

*折合年化收益率计算公式为：（当前累计净值-N 天前累计净值）/N 天前单位净值/N*365*100%，N 的取值为：近一个月：30 天；近三个月：90 天；近六个月：180 天；近一年：365 天；成立以来：当前日期-成立日；

*产品过往业绩相关数据已经产品托管人复核；

*理财产品过往业绩不代表其未来的表现及收益，理财非存款，市场有风险，投资须谨慎。

§4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略回顾

四季度以来，债券市场呈现“弱修复、短强长震”的震荡格局：在 10 月至

11 月中旬，受到中美关税博弈，股债跷跷板因素对市场的扰动，收益率呈现下行趋势，叠加央行重启国债买卖，信用债配置情绪明显修复，信用利差进一步压缩并创历史新低。在 11 月中旬至 12 月底的行情中，受地缘政治摩擦缓和、超长债供给引发市场对债市担忧影响，利率债收益率上行。12 月中央政治局会议、中央经济工作会议召开，释放货币宽松信号，央行通过超额投放 OMO、MLF 和买断式逆回购，持续呵护流动性，但整体增量政策有限。其后基金费率新规、权益市场较好的表现及通胀预期的担忧持续影响长债收益率， 导致 12 月短端表现优于中长端，信用利差小幅走廊。

从收益率来看，截至 12 月 31 日，10 年国债收益率 1.8477%，较 9 月末下行 0.93bp；1 年期国股商业银行同业存单收益率 1.6250%，较 9 月末下行 4bp；3 年期 AA+城投债收益率 1.9384%，较 9 月末下行 18.34bp，3 年期 AAA 商业银行二级资本债收益率 1.9838%，较 9 月末下行 9.69bp。本产品主要配置固收类资产，债券部分以信用债为主，久期适中偏短，四季度以来受信用利差压缩及收益率小幅下行影响，产品净值整体保持了较好的表现。

4.2 产品未来展望

展望 2026 年一季度，短期内基本面修复节奏有所企稳，2025 年 12 月 PMI 数据略超预期，结构上表现为需求端回暖，制造业主动去库进度放缓，建筑业施工进度或加快。此外市场对权益春季躁动有一定期待，债市情绪可能会受到扰动。但中期来看，增量政策定位相机决策，资金面任处于持续宽松的水平，期限利差保护相对较高，市场超调后逐步回归的概率较大，对中短期债券一季度总体或呈现震荡略偏强表现。策略上，信用债保持一定仓位，适时把握利率债等交易性资产的阶段性交易机会。

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	0.63	58.55
2	同业存单	10.04	10.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	4.17
4	债券	12.28	17.17
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	10.11
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	77.05	0.00
14	委外投资——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	他行存款(516001-000109)	120,445,396.79	12.71
2	江苏银行股份有限公司	50,327,752.32	5.31
3	25 农发 31	50,235,404.11	5.30
4	25 建设银行 CD140	49,836,541.37	5.26
5	25 中国银行 CD023	49,681,040.14	5.24
6	他行存款(607001-000208)	37,887,395.15	4.00
7	他行存款(607001-000206)	31,572,829.27	3.33

8	他行存款(607001-000207)	31,572,829.27	3.33
9	22 雨花经开 MTN001	30,689,229.04	3.24
10	质押式逆回购(607001-000479)	24,061,960.81	2.54

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	44,002,635.53	4.64
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	932,312,931.48
报告期期末产品份额总额	798,968,914.54

§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

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	65,362.79

§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
2026 年 1 月 14 日