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年添益2112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 年添益 2112 期理财
产品代码	TYG13M2112
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000033
产品成立日	2021 年 7 月 14 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 1 年期定期存款利率+0.4%
报告期末产品规模（元）	185,891,705.12
杠杆水平（%）	100.36
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	185,891,705.12
2.期末产品总份额	183,923,736.23
3.期末产品份额单位净值	1.0106
4.期末产品份额累计净值	1.1505

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 2112 期	TYG13M2112	1.0106	1.1505	134,741,321.10
年添益 2112 期 B 款	TYG13M2112B	1.0109	1.1528	4,839,114.76
年添益 2112 期 C 款	TYG13M2112C	1.0107	1.1505	46,311,269.26

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（%）
年添益 2112 期	2.97	2.38	2.84	2.96	3.37
年添益 2112 期 B 款	3.07	2.44	2.93	3.05	3.42
年添益 2112 期 C 款	3.07	2.41	2.86	2.97	3.37

*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

四季度债券市场依然呈现出基本面弱，货币宽松，但交易行为扰动、尤其年末银行自营释放收益、基金销售新规、26 年政府债的发行预期，前两个利好因素短期变化不大，债券走势和资金走势出现了劈叉。10 年国债上行 8bp，30 年国债基本走平。信用债在理财规模大幅增长，且票息资产缺乏的情况下，4 季度下行 10BP、表现由于利率。

股票市场，上证指数小幅上涨 2.2%，但进入 12 月春季躁动特征明显，中证 1000 明显强势。

黄金市场四季度气势如虹，但季度大涨近 12%，伦敦金价突破 4500 美元，主要推动力来自欧美个人投资者的资产再平衡，个人资金涌入黄金等贵金属市场。

4.2 产品未来展望

债券市场往后看，随着基金新规落地、超市场预期，权益市场只要非短期急剧上涨、对债市的影响在逐步减弱，当前 10 年国债在 1.85%以上、30 年国债在 2.30%以上都是配置盘较为适宜的位置，大幅突破上行的概率较小。历史上，资金面下行但收益率上行的时间并不多见，市场当下对长债需求的承接能力有所低估，一旦证伪，债券市场会迎来短期大幅的下行。当前，债市处在磨底阶段，在利空逐步消化，市场对长债承接能力再平衡后，债市胜率不断提高。

股票市场当前上涨板块不在聚焦于 cpo 等个别题材、存在一定扩散，成交量放大至 2.8 万亿左右，两融资金不断涌入。短期看，在财报预告前，市场仍然处于较强的资金推动行情，这类市场环境下单纯看估值意义已经不大，信息相对真空的环境我们可以更关注全球市场的权益走势变化。

黄金，最近影响因素较多，核心因素是美国财政的不可持续推动的美国降息及地缘政治的波动，该项因素当前看依然无解，向好的趋势没有变化。短期关注波动率的变化，在波动率低位建仓是良好的选择。

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固定收益类资产（包括债券类资产、非标准化债权类资产）及权益类资产。产品所投资的债券资产流动性状况良好，所投资非标准化债权资产（如有）期限与产品单个运作周期匹配，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	15.08	29.65
2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.95
4	债券	24.62	51.69
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	4.90
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	7.74	11.82
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	52.56	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	25 超长特别国债 06	17,638,056.16	9.49
2	25 国开 03	13,349,009.90	7.18
3	25 附息国债 03	10,597,086.03	5.70
4	23 江宁交通 PPN004	10,259,047.81	5.52
5	23 鄂文旅 MTN004	10,171,983.70	5.47
6	21 九联投资 PPN002	10,122,573.42	5.45
7	22 镇江城建 PPN006	10,077,612.47	5.42
8	24 国开 08	7,955,639.09	4.28
9	博时中证可转债及可交换债券 ETF	7,481,858.80	4.03
10	22 淄博城资 MTN001	5,291,689.04	2.85

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	183,923,736.23
报告期期末产品份额总额	183,923,736.23

§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）

§8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 年添益开放式第 2112 期
账号	3301040160015309811-522112
开户行	杭州银行股份有限公司

杭银理财有限责任公司
2026 年 1 月 14 日