

杭银理财幸福99半年添益2001期理财 2026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

2026年4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 2026 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 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 半年添益 2001 期理财
产品代码	TYG6M2001
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000170
产品成立日	2020 年 1 月 8 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+0.1%
报告期末产品规模 (元)	611,521,689.05
杠杆水平 (%)	104.64
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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)		
1. 期末产品资产净值		611, 521, 689. 05		
2. 期末产品总份额		499, 923, 409. 95		
3. 期末产品份额单位净值		1. 2232		
4. 期末产品份额累计净值		1. 2232		
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
半年添益 2001 期	TYG6M2001	1. 2232	1. 2232	524, 818, 609. 06
半年添益 2001 期B 款	TYG6M2001B	1. 2239	1. 2239	18, 687, 617. 03
半年添益 2001 期W 款	TYG6M2001W	1. 2232	1. 2232	559, 218. 01
半年添益 2001 期 ZA 款	TYG6M2001Z A	1. 2231	1. 2231	21, 086, 993. 13
半年添益 2001 期 ZM 款	TYG6M2001Z M	1. 2231	1. 2231	46, 369, 251. 82

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 (%)
半年添益 2001 期	2. 29	2. 54	2. 11	2. 14	3. 58
半年添益 2001 期 B 款	2. 39	2. 63	2. 21	2. 20	3. 59
半年添益 2001 期 W 款	2. 29	2. 54	2. 09	2. 13	3. 58
半年添益 2001 期 ZA 款	2. 29	2. 50	2. 09	2. 13	3. 58
半年添益 2001 期 ZM 款	2. 29	2. 50	2. 09	2. 13	3. 58

*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

一季度内部经济环境较去年末有一定改善，目前市场对一季度实际 GDP 同比预测是在 4.9-5.2%，较去年四季度末有明显上行。从已公布的 1-2 月数据来看，工业利润改善明显，规模以上工业增加值同比增 6.3%；外部需求旺盛，出口持续增长，出口合计（美元计）同比增长 21.8%；固定资产投资，由降转增至同比 1.8%，特别是房地产相关投资继续筑底；消费方面，社消总额同比增 2.8%，增速较去年有一定提升，结构优化。市场表现上，一季度以来债券市场利率有明显的下行，从估值来看 1 年至 10 年国债收益率下行 3-12BP，曲线走平，10 年国债季末收在 1.82%附近；1 年至 5 年 AA+城投估值收益率喜爱选哪个 12-24BP，3 年期 AA+城投估值在 1.83%附近，信用曲线走陡，信用利差进一步压缩。但实际月度维度上，市场表现区别很大，交易的内容不同。1 至 2 月，权益风险偏好上行。央行在 1 月 15 日国新办发布会上明确表态“降准降息还有一定空间”，并多次强调“灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具”“发挥增量政策和存量政策集成效应”，实际上传递出短期内总量宽松工具不会急于落地的信号。一季度央行未实施全面降准或降息，逆回购利率始终维持在 1.40%不变。信用债长端利率有一定的下行，但是短端和去年年底相比并无明显变化。在 2 月末爆发伊朗以色列地缘冲突，油价翻倍上涨。在国内，和国外直接交易通胀的逻辑不同，国内债券市场收益率有非常明显的下行，是避险情绪占市场绝对主导的表现，中短期无风险利率下行 10BP 左右，幅度可见一斑。对应到信用债，绝对收益率同步下行，各个期限信用利差进一步压缩。产品主要配置中短久期债券资产，得益于利率下行及信用利差压缩，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 年二季度，外部环境存在巨大的不确定性，即战争带来的是一次性的通胀冲击，还是结构性变化下的需求萎缩将会对国内市场产生重要的影响。对应到国内，在外部通胀快速上行的情况下，国内 CPI 和 PPI 都看到了价格支撑，但相比国外，一季度利率债对于通胀的交易并不充分。叠加基本面的边际改善，二季度的利率或呈现下有底的情况。但如果战争对需求的影响是持续的、财政不做加大发力，那么利率就仍然有下行的空间，但是需要探索信用利差相对没有下行太极致的品种。较为确定的是，市场流动性预计会维持相对充裕。在投资策略上，一方面需要在债券上寻找仍然存在相对信用利差的品种，另一方面，权益市场在一季度已经历了一波“清洗”，未入市的资金充裕，可以保持乐观，择时增配相关品种做收益增厚。

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	0.34	0.57
2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00

4	债券	45.72	66.67
5	非标准化债权类资产	0.00	31.19
6	权益类投资	1.57	1.57
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	52.37	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	国元信托-安鼎 10188-北京未科城发信托贷款	200,466,294.60	32.78
2	21 中国银行二级 03	25,650,967.47	4.19
3	22 工商银行二级 03	21,069,188.49	3.45
4	23 浦口交通 MTN002	20,612,280.00	3.37
5	24 中行 TLAC 非资本债 01A	20,538,869.04	3.36
6	24 建行 TLAC 非资本债 01A	20,360,166.58	3.33
7	24 襄阳住房 PPN001	20,286,970.96	3.32
8	23 红谷滩 PPN001	10,653,692.35	1.74
9	22 农行二级资本债 02A	10,364,676.03	1.69
10	22 工行二级资本债 04A	10,334,622.33	1.69

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	28,006,031.15	4.58
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
1	北京未来科学城发展集团有限公司	国元信托-安鼎 10188-北京未来科学城发展信托贷款	2026-08-24	200,466,294.60	信托贷款	每季度付息，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	545,981,302.49
报告期期末产品份额总额	499,923,409.95

§ 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	85,998.27

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 半年添益第 2001 期
账号	3301040160015309811-332001
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2026 年 4 月 14 日

