

幸福99丰裕固收386天25209期理财

2026年第2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7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 2026 年 6 月 30 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§ 2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	幸福 99 丰裕固收 386 天 25209 期理财
产品代码	FYG25209
理财信息登记系统登记编码	Z7002225000401
产品成立日	2025 年 11 月 18 日
产品到期日	2026 年 12 月 9 日
产品募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型
产品投资性质	固定收益类
业绩比较基准 (%)	2.50-2.70
报告期末产品规模 (元)	2,303,818,937.98
杠杆水平 (%)	111.97
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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		2, 303, 818, 937. 98		
2. 期末产品总份额		2, 264, 699, 851. 00		
3. 期末产品份额单位净值		1. 0173		
4. 期末产品份额累计净值		1. 0173		
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
丰裕固收 25209 期 A 款	FYG25209A	1. 0166	1. 0166	580, 936, 660. 62
丰裕固收 25209 期 B 款	FYG25209B	1. 0173	1. 0173	605, 539, 427. 19
丰裕固收 25209 期 C 款	FYG25209C	1. 0179	1. 0179	249, 114, 149. 06
丰裕固收 25209 期 D 款	FYG25209D	1. 0176	1. 0176	100, 808, 204. 95
丰裕固收 25209 期 G 款	FYG25209G	1. 0181	1. 0181	71, 556, 641. 09
丰裕固收 25209 期 H 款	FYG25209H	1. 0173	1. 0173	17, 862, 050. 34
丰裕固收 25209 期 I 款	FYG25209I	1. 0166	1. 0166	13, 236, 949. 69
丰裕固收 25209 期 J 款	FYG25209J	1. 0181	1. 0181	232, 560, 290. 17
丰裕固收 25209 期 K 款	FYG25209K	1. 0166	1. 0166	5, 618, 248. 14
丰裕固收 25209 期 N 款	FYG25209N	1. 0173	1. 0173	1, 085, 456. 35
丰裕固收 25209 期 O 款	FYG25209O	1. 0178	1. 0178	14, 158, 920. 41
丰裕固收 25209 期 P 款	FYG25209P	1. 0176	1. 0176	28, 185, 340. 60

款				
丰裕固收 25209 期 S 款	FYG25209S	1.0176	1.0176	15,063,921.83
丰裕固收 25209 期 U 款	FYG25209U	1.0173	1.0173	36,584,879.48
丰裕固收 25209 期 V 款	FYG25209V	1.0179	1.0179	3,460,891.56
丰裕固收 25209 期 W 款	FYG25209W	1.0167	1.0167	200,268,387.40
丰裕固收 25209 期 X 款	FYG25209X	1.0182	1.0182	193,550.67
丰裕固收 25209 期 Y 款	FYG25209Y	1.0173	1.0173	106,398,640.11
丰裕固收 25209 期 Z 款	FYG25209Z	1.0179	1.0179	21,186,328.32

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 (%)
丰裕固收 25209 期 A 款	2.52	3.01	3.26	2.70	2.70
丰裕固收 25209 期 B 款	2.64	3.17	3.38	2.82	2.82
丰裕固收 25209 期 C 款	2.88	3.25	3.49	2.92	2.92
丰裕固收 25209 期 D 款	2.76	3.21	3.45	2.87	2.87
丰裕固收 25209 期 G 款	2.63	3.25	3.51	2.95	2.95
丰裕固收 25209 期 H 款	2.64	3.17	3.38	2.82	2.82
丰裕固收 25209 期 I 款	2.52	3.01	3.26	2.70	2.70
丰裕固收 25209 期 J 款	2.63	3.25	3.51	2.95	2.95
丰裕固收 25209 期	2.52	3.01	3.26	2.70	2.70

K 款					
丰裕固收 25209 期 N 款	2.64	3.13	3.38	2.82	2.82
丰裕固收 25209 期 O 款	2.64	3.37	3.49	2.90	2.90
丰裕固收 25209 期 P 款	2.76	3.21	3.45	2.87	2.87
丰裕固收 25209 期 S 款	2.76	3.17	3.42	2.87	2.87
丰裕固收 25209 期 U 款	2.76	3.13	3.38	2.82	2.82
丰裕固收 25209 期 V 款	2.88	3.25	3.49	2.92	2.92
丰裕固收 25209 期 W 款	2.64	3.05	3.28	2.72	2.72
丰裕固收 25209 期 X 款	2.87	3.29	3.53	2.97	2.97
丰裕固收 25209 期 Y 款	2.76	3.13	3.38	2.82	2.82
丰裕固收 25209 期 Z 款	2.88	3.25	3.49	2.92	2.92

*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

二季度以来，债券市场长短端收益率整体震荡下行，短端收益率下行幅度超过长端。二季度货币政策延续了“适度宽松”的总基调，但实际操作中呈现出前松后紧的特征。其中 4 月至 5 月，市场进入流动性超宽松阶段，主要市场利率持

续走低。4月DR001均值为1.23%，较上月下行8个基点；1年期商业银行（AAA级）同业存单到期收益率均值降至1.47%，较上月下行7个基点，创历史新低。5月至6月，流动性边际收紧，PPI快速上行、核心CPI处于高位加剧了债市脆弱性。央行以“MLF加量续作”与“隔夜逆回购”的长短搭配组合，在半年末资金扰动集中期实现“前收后放、定向稳价”。二季度并未出现市场此前普遍预期的降准降息操作。一季度报告中，央行也已悄然删去“降准降息”表述，表明降准降息时点可能延后。财政方面，进入二季度后，专项债发行呈“先慢后快”态势，6月中旬以来专项债发行明显提速，三季度有望迎来发行高峰。

从收益率来看，截至6月30日，10年国债收益率1.7330%，较今年3月末下行8.41BP；1年期国股商业银行同业存单收益率1.4625%，较今年3月末下行4.5bp；3年期AA+城投债收益率1.6866%，较今年3月末下行14.04bp，3年期AAA商业银行二级资本债收益率1.7002%，较今年3月末下行11.29bp。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，二季度以来受信用利差小幅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年三季度，从7月初央行投放看，中期流动性净投放正在边际恢复。三季度货币政策将延续“适度宽松”的总基调，但边际上较二季度或出现转向——从“边际收敛”切换为“边际宽松”。

下半年多空因素交织、宏观能见度偏低。伴随中东局势降温，美伊签署谅解备忘录，国际油价快速回落，此前高油价带动国内PPI持续上行的势头基本见顶，下半年通胀带来的政策约束明显减弱。这为货币政策宽松创造了有利条件。但同时，从供给上看，三季度或压力最大，三季度利率债供给高峰叠加滞后发行补发，净发行量将大幅高于去年同期，30年期超长国债将面临交易盘加仓不足与配置盘承接有限的供需压力。

三季度债市大概率处于多空拉锯的震荡格局，利率债在供给冲击与配置需求之间寻求平衡，信用债则以票息收入为主、波段操作为辅。

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。

本产品通过合理安排投资品种和期限结构等方式管理产品的流动性风险，主要直接或者间接投资于债券类资产或非标准化债权类资产。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终止日不晚于本产品的到期日，在到期前可完成投资组合相关资产变现，产品整体流动性风险可控。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	0.26	4.90
2	同业存单	0.00	1.12
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.47
4	债券	34.53	57.03
5	非标准化债权类资产	0.00	27.44
6	权益类投资	0.00	2.56
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	6.49
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	65.21	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	江苏信托-杭享 11 号-虞杭经开信托贷款	144,113,693.20	6.26
2	24 南京科创 MTN001	112,061,761.64	4.86
3	交银信托-安盈固收 T0056 号-良渚文投信托贷款	104,043,382.40	4.52

4	24 城东投资 MTN001	92,229,853.56	4.00
5	交银国信-安盈固收 T0050 号-嘉兴经开信托贷款	74,039,783.20	3.21
6	交银信托-安盈固收 T0057 号-良渚文投信托贷款	70,029,199.70	3.04
7	25 国开 03	68,623,015.20	2.98
8	25 圆宏控股 PPN001	61,920,212.88	2.69
9	21 成都国投 PPN001	61,573,736.71	2.67
10	中信信托-新悦 239 号-海宁尖山债权投资	61,034,400.66	2.65

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	267,096,482.19	11.59
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	嘉兴经济技术开发区建设投资有限公司	交银国信-安盈固收 T0050 号-嘉兴经开信托贷款	2026-1-27	74,039,783.20	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
2	建德经开集团控股有限公司	粤财信托-常华 161 号-建德经控信托贷款	2026-1-16	57,040,533.79	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
3	开化县国有资产经营有限责任公司	中原信托-安盛 35 期天兴 15 号-开化国资收益权	2026-1-27	18,010,986.90	收/受益权	每季度付息，到期一次还本	正常
4	无锡锡发	江苏信托-汇	2026-1	20,003,220.71	信托	每季度	正常

	控股集团有限公司	泽12号-锡发 控股信托贷款	1-16		贷款	付息， 到期一次还本	
5	杭州良渚文化城集团有限公司	交银信托-安盈固收 T0056号-良渚文投信托贷款	2026-1 1-27	104,043,382.4 0	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
6	杭州良渚文化城集团有限公司	交银信托-安盈固收 T0057号-良渚文投信托贷款	2026-1 1-27	70,029,199.70	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
7	桐庐县城市建设投资集团有限公司	上海信托-瑞诚101号-桐庐城投信托贷款	2026-1 2-04	30,021,966.00	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
8	泰州市交通产业集团有限公司	上海信托-泰州交通1号信托贷款	2026-1 1-16	28,022,324.83	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
9	浙江湖州南浔经济开发有限公司	交银国信-融诚1127号-南浔经开信托贷款	2026-1 1-30	10,007,030.60	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
10	海宁市尖山新区开发有限公司	中信信托-新悦239号-海宁尖山债权投资	2026-1 1-27	61,034,400.66	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
11	湖州申太建设发展有限公司	交银国信-融诚1225号-湖州申太信托贷款	2026-1 1-16	6,004,407.30	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
12	绍兴兰亭文化旅游发展有限公司	粤财信托-常华158号-兰亭文旅信托贷款	2026-1 2-04	20,014,052.42	信托 贷款	每季度 付息， 到期一次还本	正常
13	绍兴市上	江苏信托-杭	2026-1	144,113,693.2	信托	每季度	正常

	虞杭州湾经开区控股集团有限公司	享11号-虞杭经开信托贷款	1-30	0	贷款	付息，到期一次还本	
14	绍兴市越城区城市发展建设集团有限公司	上海信托-瑞诚88号-越城城发信托贷款	2026-12-04	19,016,719.33	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
15	青田县国有资产控股集团有限公司	交银国信-安盈固收T0053号-青田国控信托贷款	2026-11-27	36,024,925.00	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
16	龙港市国有资本运营集团有限公司	交银国信-融诚1216号-龙港国资信托贷款	2026-12-04	18,017,911.50	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
17	龙港市新城建设发展集团有限公司	交银国信-融诚1215号-龙港新城信托贷款	2026-12-04	18,013,972.00	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	2,264,699,851.00
报告期期末产品份额总额	2,264,699,851.00

§ 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	杭银理财幸福 99 丰裕固收 386 天 25209 期理财
账号	3301040160015309811-5125209
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2026 年 7 月 15 日