杭银理财 HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

幸福99丰裕固收763天25221期理财

2026年半年度报告

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 30 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 1 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 763 天 25221 期理财
产品代码	FYG25221
理财信息登记系统登记编码	Z7002225000448
产品成立日	2025 年 12 月 11 日
产品到期日	2028 年 1 月 13 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（%）	2.65-2.85
报告期末产品规模（元）	921,302,994.89
杠杆水平（%）	110.84
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 6 月 30 日）
1.期末产品资产净值	921,302,994.89
2.期末产品总份额	906,308,651.00
3.期末产品份额单位净值	1.0165
4.期末产品份额累计净值	1.0165

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 25221 期 A 款	FYG25221A	1.0160	1.0160	143,304,716.16
丰裕固收 25221 期 B 款	FYG25221B	1.0166	1.0166	63,911,642.14
丰裕固收 25221 期 C 款	FYG25221C	1.0171	1.0171	13,436,544.46
丰裕固收 25221 期 D 款	FYG25221D	1.0168	1.0168	12,801,693.50
丰裕固收 25221 期 E 款	FYG25221E	1.0166	1.0166	266,073,280.95
丰裕固收 25221 期 F 款	FYG25221F	1.0168	1.0168	119,271,988.86
丰裕固收 25221 期 H 款	FYG25221H	1.0178	1.0178	32,184,212.41
丰裕固收 25221 期 I 款	FYG25221I	1.0160	1.0160	203,198.09
丰裕固收 25221 期 M 款	FYG25221M	1.0168	1.0168	75,489,287.64
丰裕固收 25221 期 P 款	FYG25221P	1.0168	1.0168	5,470,339.47
丰裕固收 25221 期 Q 款	FYG25221Q	1.0174	1.0174	5,417,863.89
丰裕固收 25221 期 R	FYG25221R	1.0168	1.0168	8,716,373.96

款				
丰裕固收 25221 期 S 款	FYG25221S	1.0169	1.0169	254,213.65
丰裕固收 25221 期 W 款	FYG25221W	1.0160	1.0160	121,317,612.28
丰裕固收 25221 期 Y 款	FYG25221Y	1.0166	1.0166	42,523,313.20
丰裕固收 25221 期 Z 款	FYG25221Z	1.0171	1.0171	10,926,714.23

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 25221 期 A 款	2.88	3.02	3.24	2.91	2.91
丰裕固收 25221 期 B 款	3.00	3.14	3.37	3.01	3.01
丰裕固收 25221 期 C 款	3.00	3.22	3.45	3.11	3.11
丰裕固收 25221 期 D 款	2.88	3.14	3.39	3.05	3.05
丰裕固收 25221 期 E 款	3.00	3.14	3.37	3.01	3.01
丰裕固收 25221 期 F 款	2.88	3.14	3.39	3.05	3.05
丰裕固收 25221 期 H 款	3.12	3.33	3.57	3.23	3.23
丰裕固收 25221 期 I 款	2.88	3.02	3.24	2.91	2.91
丰裕固收 25221 期 M 款	2.88	3.14	3.39	3.05	3.05
丰裕固收 25221 期 P 款	2.88	3.14	3.39	3.05	3.05
丰裕固收 25221 期 Q 款	3.12	3.25	3.51	3.16	3.16
丰裕固收 25221 期	2.88	3.14	3.39	3.05	3.05

R 款					
丰裕固收 25221 期 S 款	3.00	3.18	3.41	3.07	3.07
丰裕固收 25221 期 W 款	2.88	3.02	3.24	2.91	2.91
丰裕固收 25221 期 Y 款	3.00	3.14	3.37	3.01	3.01
丰裕固收 25221 期 Z 款	3.00	3.22	3.45	3.11	3.11

*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

上半年以来，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。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。上半年央行未实施全面降准或降息，7D 逆回购利率始终维持在 1.40%不变。从收益率来看，截至 6 月 30 日，10 年国债收益率 1.7330%，较去年 12 月末下行 11.43BP；1 年期国股商业银行同业存单收益率 1.4625%，较去年 12 月末下行 16.25bp；3 年期 AA+城投债收益率 1.6866%，较去年 12 月末下行 25.18bp，3 年期 AAA 商业银行二级资本债收益率 1.7002%，较去年 12 月末下行 28.36bp。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，上半年以来受信用利差小幅压缩及收益率下行影响，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。三季度货币政策大概率延续“适度宽松”的基调。下半年海内外宏观经济多

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，三季度或压力加大， 三季度利率债供给高峰叠加滞后发行补发，净发行量高于去年同期。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。整体而言，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	1.13
2	同业存单	0.00	0.81
3	拆放同业及债券买入返售	18.31	18.16
4	债券	19.97	31.05
5	非标准化债权类资产	0.00	40.94
6	权益类投资	0.00	4.16
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	3.75
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	61.46	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	质押式逆回购(038860)	187,008,420.74	20.30
2	上海信托-瑞诚 97 号-柯桥建设信托贷款	132,947,072.65	14.43
3	中原信托-金瑞 1169 期科兴 6 号-云智实业信托贷款	81,937,586.60	8.89
4	中信信托-新悦 233 号-绍兴高新控股债权投资	79,512,643.37	8.63
5	外贸信托-承澜 15-1 号-新昌投发信托贷款	58,970,404.24	6.40
6	23 成都高新 PPN001	50,822,610.27	5.52
7	杭工信-玖盈 181 号-新昌高新信托贷款	44,012,467.40	4.78
8	24 湖州高新 PPN003	40,744,082.74	4.42
9	26 鑫城集团 PPN001	30,665,632.60	3.33
10	26 海安开投 PPN001	30,281,953.97	3.29

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	96,028,567.96	10.42
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	嘉善云智实业有限公司	中原信托-金瑞 1169 期科兴 6 号-云智	2028-01-04	81,937,586.60	信托贷款	每季度付息，到期一	正常

		实业信托贷款				次还本	
2	新昌县高新园区投资集团有限公司	杭工信-玖盈181号-新昌高新信托贷款	2027-12-24	44,012,467.40	信托贷款	每季度付息，到期一次还本	正常
3	浙江省新昌县投资发展集团有限公司	上海信托-瑞诚71号-新昌投发信托贷款	2027-12-30	24,987,909.42	信托贷款	每季度付息，不规则还本	正常
4	浙江省新昌县投资发展集团有限公司	外贸信托-承澜15-1号-新昌投发信托贷款	2028-01-04	58,970,404.24	信托贷款	每季度付息，不规则还本	正常
5	绍兴市柯桥区建设集团有限公司	上海信托-瑞诚97号-柯桥建设信托贷款	2027-12-16	132,947,072.65	信托贷款	每季度付息，不规则还本	正常
6	绍兴高新技术产业开发区控股集团有限公司	中信信托-新悦233号-绍兴高新控股债权投资	2027-12-16	79,512,643.37	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	906,308,651.00
报告期期末产品份额总额	906,308,651.00

§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 763 天 25221 期理财
账号	3301040160015309811-5125221
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 30 日