杭银理财 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季添益1901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	杭银理财幸福 99 季添益 1901 期理财
产品代码	TYG3M1901
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000272
产品成立日	2019 年 5 月 29 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
报告期末产品规模（元）	613,521,699.18
杠杆水平（%）	106.28
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	613,521,699.18
2.期末产品总份额	490,431,758.53
3.期末产品份额单位净值	1.2509
4.期末产品份额累计净值	1.2509

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
季添益 1901 期	TYG3M1901	1.2494	1.2494	384,483,185.07
季添益 1901 期 B 款	TYG3M1901B	1.2527	1.2527	137,140,801.94
季添益 1901 期 C 款	TYG3M1901C	1.2546	1.2546	91,897,712.17

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(%)
季添益 1901 期	1.07	2.02	1.90	1.68	3.52
季添益 1901 期 B 款	1.17	2.08	1.94	1.72	3.56
季添益 1901 期 C 款	1.26	2.11	2.01	1.77	3.59

*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

2026 年上半年债券市场整体呈现，一季度收益率整体下行，二季度收益率

区间震荡下行，机构交易博弈的分段行情，长短端走势持续分化，短端依靠宽松资金面表现稳健，长端受政策预期、国内经济、通胀预期等多重因素交替，扰动波动加大。货币政策延续“适度宽松”总基调，央行在总量工具运用上仍较为克制，未实施全面降准或降息，7 天逆回购利率继续维持在 1.40%不变，但通过开展买断式回购、创设隔夜逆回购等工具维持流动性合理充裕。在 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。一季度报告中，央行已悄然删去“降准降息”表述，表明降准降息时点可能延后。财政方面，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，并且通过利率债、存单、商业银行二级资本债、公募基金等把握交易机会，增厚产品收益。综合运用杠杆策略、久期策略、交易策略等，产品净值收益整体表现较好。

4.2 产品未来展望

展望 2026 年三季度，利率债整体或将延续区间震荡格局，多空博弈进一步加剧，长短端行情分化逻辑或持续延续。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”。下半年债券市场多空因素交织，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，三季度或面临较大压力，三季度利率债供给高峰叠加滞后发行补发，净发行量将高于去年同期，超长期限国债将面临交易盘加仓动力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。策略上，将根据产品负债、市场行情研判，调整杠杆、久期等，继续适时把握利率债、公募基金等各类资产的交易机会。

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	0.21	27.64
2	同业存单	25.01	26.76
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	31.44	39.26
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	1.65
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	4.70
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	43.35	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	26 兴业银行 CD100	49,329,593.29	8.04
2	26 中信银行 CD143	39,476,262.47	6.43
3	25 农行二级资本债 04A(BC)	30,779,535.62	5.02
4	24 格力 MTN002	30,449,348.22	4.96
5	26 交通银行 CD106	29,703,731.21	4.84
6	26 交通银行 CD053	24,763,212.33	4.04
7	25 中行二级资本债 02BC	20,531,892.88	3.35
8	26 国开 05	20,372,050.41	3.32
9	26 中信银行 CD152	19,800,994.87	3.23
10	19 龙游国资债	10,615,822.60	1.73

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	38,001,769.86	6.19
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	594,968,130.95

报告期期末产品份额总额	490,431,758.53

§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	89,776.30

§8 投资账户信息

户名	杭银理财有限责任公司幸福 99 季添益开放式第 1901 期
账号	3301040160015309811-351901
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司

杭银理财
HZBANK Wealth Management

居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

2026 年 7 月 30 日