

杭银理财幸福99年添益2218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 年添益 2218 期理财
产品代码	TYG13M2218
理财信息登记系统登记编码	Z7002222000124
产品成立日	2023 年 1 月 5 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)	173,776,243.28
杠杆水平 (%)	100.13
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		173, 776, 243. 28		
2. 期末产品总份额		172, 360, 823. 03		
3. 期末产品份额单位净值		1. 0082		
4. 期末产品份额累计净值		1. 1216		
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 2218 期 A 款	TYG13M2218 A	1. 0080	1. 1192	116, 809, 244. 01
年添益 2218 期 B 款	TYG13M2218 B	1. 0083	1. 1233	28, 000, 971. 72
年添益 2218 期 D 款	TYG13M2218 D	1. 0086	1. 1262	13, 771, 019. 75
年添益 2218 期 E 款	TYG13M2218 E	1. 0090	1. 1299	15, 195, 007. 80

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 2218 期 A 款	9. 20	4. 80	2. 61	3. 42	3. 42
年添益 2218 期 B 款	9. 17	4. 86	2. 69	3. 50	3. 54
年添益 2218 期 D 款	9. 14	4. 92	2. 76	3. 58	3. 62
年添益 2218 期 E 款	9. 33	5. 01	2. 86	3. 67	3. 73

*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 年上半年债市整体走出震荡慢牛、曲线持续牛平、高等级信用同步修复行情，一季度以中短端利率下行打底，二季度长端接力补涨，全年主线由持续宽松流动性、内需弱修复、全域资产荒主导，6 月末长端估值高位引发交易盘止盈，行情转入窄幅震荡。10 年期国债年初收益率中枢 1.82%，上半年累计下行约 8BP，6 月末收于 1.74%，区间低点 1.70%—1.71%。30 年期超长国债年初收益率 2.27%，上半年下行约 5BP，6 月末报 2.22%，表现前弱后强、二季度集中补涨。以 3 年期 AA+中短期票据为代表，上半年收益率整体下行 24BP，走势与国债高度共振，6 月末回落至 1.73%，对应信用利差全年累计收窄 12BP，一季度配置资金入场推动利差快速压缩，3 月受短端资金收敛小幅走阔，二季度流动性宽松再度带动利差持续下行。

2026 年上半年 A 股是极致结构性行情，宽基指数收益差距巨大，科创、创业板、中小盘制造领涨，大盘价值蓝筹整体走弱；行业层面 TMT、高端装备为绝对主线，消费、金融、地产持续承压。行情由 AI 产业超级景气、国内持续宽松流动性、宏观经济 K 型弱修复三大核心因素主导，存量资金抱团特征显著，6 月末高位估值兑现引发短期震荡，全年行情核心矛盾集中于细分赛道景气度差异，无系统性全面牛市。上证指数仅上涨 3.16%，创业板指上半年上涨 35.58%，科创 50 上半年累计涨幅 64.25%。

2026 上半年伦敦金呈现前高后低、冲高回落走势，上半年累计下跌 7.2%，行情核心矛盾是美联储高利率维持预期与央行长期购金支撑的博弈。一季度地缘避险驱动金价走牛，二季度美国经济通胀韧性扭转降息预期，实际利率上行主导金价持续回调，央行持续购金提供底部缓冲，避免金价单边暴跌，全年波动率大幅抬升，短期定价锚仍紧盯美国通胀、就业数据与美联储政策表态。

2026 上半年中证转债指数收涨 3.20%，走出结构性震荡行情，全市场平价中位数处于历史中低位，转股溢价率中位数维持近 90%高分位，市场呈现高平价低

溢价、低平价高溢价的哑铃分化特征。行情由 A 股科技成长主线、持续宽松流动性、存量供需偏紧三大逻辑共同驱动，指数弹性完全绑定正股景气度，低价债性品种估值透支、高价赛道券受强赎约束，上半年末估值高位、资金分歧加大，市场单边做多行情阶段性结束。

本产品严格按照投资范围进行投资，净值保持稳定上涨态势。

4.2 产品未来展望

债券市场，二季度公布的经济数据内需下滑严重，地产销售以价换量，经济亮点主要来自强劲的出口，债券作为内需的映射品种在基本面具备较强的支撑。资金面看，当前资金完全由央行控制，在退出隔夜回购工具后，央行对市场的精细化操作能力进一步加强，能在税期和月末进行削峰填谷，对资金价格的稳定性有一定帮助。当前市场可能依旧围绕期限利差进行交易，同时关注固收+产品对债市的扰动，超调会带来难得的波动交易机会。

二季度权益市场极度分化，中美日韩 K 型上涨，AI 硬件板块在美光等半导体巨头的超级财报和投资计划下大幅上涨，和内需相关的板块则被市场抛弃。7 月将进入二季报预告阶段，市场对业绩确定性行业的投资依旧会维持相对较强状态，K 型分化难言结束。存储在进入超级周期，从韩美半导体股票涨势看主要得益于盈利上修，估值并未大幅抬升，市场可能在高拥挤下发生盈利兑现，但主线难以撼动。相较而言，美股在经济就业偏强状态下，有一定扩散效应。继续围绕景气度进行投资是当下较为理智的选择。

黄金已经跌穿年初点位，当前在 4000 美元磨底过程中。从基本面因素看，美国财政不可持续性依旧没有逆转，中短期看影响较大的两个因素是美国经济增长和通胀、两者均会抬高实际利率，提升黄金持有成本造成黄金下跌。通胀方面，油价已下跌回美伊站前水平，对黄金的影响已较为缓和；但在经济增长方面，得益与 AI 的超级资本开支，以及大型赛事的影响，PMI 和就业之前一直维持非常强劲的状态，从 7 月 1 日公布的美国制造业 PMI 和 ADP 就业数据看，后续或有边际转弱的可能，当前位置先维持低位震荡判断，待美国经济情况转向明朗、金价走出趋势后再做趋势性操作。

转债市场，小盘股在 6 月出现大幅杀跌情况，转债的百元平价溢价率由 43% 历史最高位回落至 37%，估值压缩显著，转债均价回落到 130 元以内，在对权益市场维持偏多情况下、以及或有的资金再平衡可能性，转债是一个较好的参与品种，当前具备资金再平衡价值。

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	8.28	11.41
2	同业存单	0.00	0.41
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.74
4	债券	29.22	71.65
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	0.01
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	5.42
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00

11	公募基金	3.32	10.37
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	59.19	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 超长特别国债 02	13,758,404.46	7.92
2	25 付息国债 20	10,473,941.36	6.03
3	24 义乌城投 MTN001	10,279,570.27	5.92
4	24 经开国控 PPN002	10,275,356.03	5.91
5	24 九江城投 MTN001	10,121,647.67	5.82
6	24 溧水经开 MTN004	10,092,946.16	5.81
7	22 浏阳城乡 MTN003	10,066,458.63	5.79
8	25 国开 08	9,598,914.75	5.52
9	26 国开 05	8,435,380.71	4.85
10	25 国开 03	5,227,842.09	3.01

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	92,761,258.72
-------------	---------------

报告期期末产品份额总额	172,360,823.03
-------------	----------------

§ 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	24,687.36

§ 8 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 年添益 2218 期理财
账号	3301040160015309811-522218
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司



居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

2026 年 7 月 30 日

