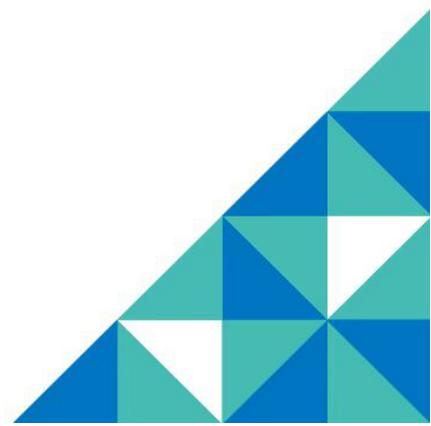


# 杭银理财幸福99周添益2101期理财 2025年半年度报告

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

2025年7月31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 2025 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 2025 年 1 月 1 日起至 2025 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 周添益 2101 期理财
产品代码	TYG7D2101
理财信息登记系统登记编码	Z7002221000111
产品成立日	2021 年 8 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 7 天通知存款利率
报告期末产品规模 (元)	10,071,918,591.68
杠杆水平 (%)	101.16
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 (2025年1月1日-2025年6月30日)		
1. 期末产品资产净值		10,071,918,591.68		
2. 期末产品总份额		9,023,240,430.42		
3. 期末产品份额单位净值		1.116219		
4. 期末产品份额累计净值		1.116219		
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
周添益 2101 期	TYG7D2101	1.116155	1.116155	9,756,281,871.80
周添益 2101 期 B 款	TYG7D2101B	1.118196	1.118196	315,636,719.88

#### 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 (%)
周添益 2101 期	2.11	2.12	2.01	2.21	2.98
周添益 2101 期 B 款	2.21	2.21	2.11	2.31	3.03

\*折合年化收益率计算公式为： $(\text{当前累计净值} - \text{N天前累计净值}) / \text{N天前单位净值} / \text{N} * 365 * 100\%$ ，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，受资金面阶段性收紧、政府债供给放量及降息预期修正影响，



一季度债券收益率小幅上行，二季度受关税冲突反复、资金面宽松、避险情绪升温等因素影响，债券收益率整体呈下行趋势，利率债收益率在4月初快速下行后维持低位震荡，信用债在二季度整体震荡下行，信用利差进一步压缩。央行在5月下调公开市场7天期逆回购操作利率0.1个百分点，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，并在二季度货币政策例会明确“延续适度宽松”的货币政策，并提到“发挥总量与结构双重功能，加强货币财政协同，保持流动性合理充裕，推动社会融资成本下降”，受此影响，二季度相较于一季度银行间融资成本下降明显。整体而言，目前国内基本面仍然较弱，物价低位运行，需通过政策协同改善预期，资产利率中枢仍在低位震荡，资产荒和货币政策宽松的债市主线逻辑依旧存在。从收益率来看，截至6月30日，10年国债收益率1.65%，较去年末下行2.5bp，1年期国股存单收益率1.63%，较去年末上行5bp，3年期AA+城投债收益率1.90%，较去年末下行1bp，3年期AAA银行二级资本债收益率1.83%，较去年末上行8bp。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，受到二季度信用债收益率下行，利差压缩影响，产品净值整体保持了较好的表现。

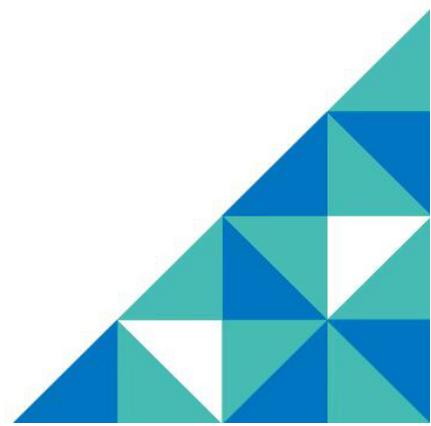
#### 4.2 产品未来展望

展望2025年三季度，从基本面来看，二季度以来PMI、工业增加值边际走弱，显示当前基本面复苏乏力。受到贸易摩擦持续，内需依旧相对疲弱，消费修复缓慢等因素的影响，地产投资和出口预计较弱。在基本面没有大幅走强之前，叠加宽松的货币政策，预计对债市仍偏利好。此外，6月以来，受到资金利率下行、抢出口效应逐步弱化等利多因素影响，债市做多胜率提升。三季度债市预计仍处于资产荒的大背景下，但需要警惕短期供给放量带来的调整风险。我们预期三季度债券收益率整体保持低位震荡偏多，策略上，信用债保持一定仓位，适时把握利率债阶段性交易机会。

#### 4.3 投资组合的流动性风险分析

上半年投资与负债增幅匹配，未发生任何流动性风险事件。

#### 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	8.16	29.03
2	同业存单	6.59	7.28
3	拆放同业及债券买入返售	3.73	9.10
4	债券	14.03	46.96
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	1.59
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	0.56
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	1.95	5.47
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	65.54	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	存放同业 兴业银行股份有限公司 1.71 2025/06/11 4182	350,332,500.00	3.48
2	24 工商银行 CD126	199,251,996.71	1.98
3	他行存款 (607001-000208)	186,125,129.73	1.85
4	他行存款 (607001-000206)	155,104,274.77	1.54
5	他行存款 (607001-000207)	155,104,274.77	1.54
6	他行存款 (316002-000337)	147,570,069.82	1.47
7	质押式逆回购 (607001-000188)	146,230,377.83	1.45
8	19 国开 04	133,497,096.16	1.33
9	他行存款 (021316-000458)	115,390,680.09	1.15
10	工银泰享三年理财债券	112,997,664.86	1.12

#### 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	80,009,205.48	0.79
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	9,623,774,214.36
报告期期末产品份额总额	9,023,240,430.42

### § 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
1	杭州银行股份有限公司	23 拱墅城发 PPN002	债券	买入	51,993,405.48	500,000.00

2	杭州银行股份有限公司	23 拱墅城发 PPN002	债券	买入	10,398,681.10	100,000.00
3	杭州银行股份有限公司	25 浦口交通 PPN001	债券	买入	10,026,470.82	100,000.00
4	杭州银行股份有限公司	25 建德国资 MTN001	债券	买入	20,086,764.11	200,000.00
5	杭州银行股份有限公司	23 宁海城投 PPN001	债券	买入	10,292,534.25	100,000.00
6	杭州银行股份有限公司	23 栖霞科技 MTN001	债券	买入	10,403,945.48	100,000.00

### 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	杭银理财有限责任公司幸福 99 杭银理财周添益第 2101 期
账号	3301040160015309811-632101
开户行	杭州银行股份有限公司

杭银理财有限责任公司  
2025 年 7 月 31 日

