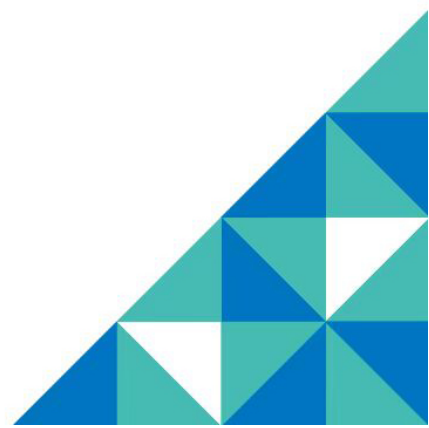


# 幸福99添益固收(稳盈存款存单策略)14天持有期理财 2025年第3季度报告

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

2025年10月20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 9 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 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

## § 2 产品概况

### 2.1 产品基本情况

|              |                                |
|--------------|--------------------------------|
| 产品名称         | 幸福 99 添益固收(稳盈存款存单策略) 14 天持有期理财 |
| 产品代码         | TYGC14D2402                    |
| 理财信息登记系统登记编码 | Z7002224000014                 |
| 产品成立日        | 2024 年 1 月 18 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)  | 3,867,456,833.36               |
| 杠杆水平(%)      | 100.18                         |
| 风险等级         | 一级(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<br>(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日) |              |                  |
|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------|
| 1. 期末产品资产净值        |                  | 3,867,456,833.36                        |              |                  |
| 2. 期末产品总份额         |                  | 3,725,765,359.62                        |              |                  |
| 3. 期末产品份额单位净值      |                  | 1.038030                                |              |                  |
| 4. 期末产品份额累计净值      |                  | 1.038030                                |              |                  |
| 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<br>净值                                | 份额累<br>计净值   | 资产净值             |
| 稳盈 14 天持有 A 款      | TYGC14D240<br>2A | 1.0376<br>95                            | 1.0376<br>95 | 1,642,645,365.29 |
| 稳盈 14 天持有期 B 款     | TYGC14D240<br>2B | 1.0364<br>58                            | 1.0364<br>58 | 56,146,374.92    |
| 稳盈 14 天持有期 C 款     | TYGC14D240<br>2C | 1.0359<br>67                            | 1.0359<br>67 | 56,565,502.47    |
| 稳盈 14 天持有期 E 款     | TYGC14D240<br>2E | 1.0376<br>87                            | 1.0376<br>87 | 30,508.68        |
| 稳盈 14 天持有期理<br>财 H | TYGC14D240<br>2H | 1.0376<br>75                            | 1.0376<br>75 | 12,889,546.53    |
| 稳盈 14 天持有期 Z 款     | TYGC14D240<br>2Z | 1.0383<br>92                            | 1.0383<br>92 | 2,099,179,535.47 |

#### 3.2 产品收益表现

| 产品名称           | 近一个月<br>年化收益率 (%) | 近三个月<br>年化收益率 (%) | 近六个月<br>年化收益率 (%) | 近一年年<br>化收益率 (%) | 成立以来年<br>化收益率 (%) |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 稳盈 14 天持有 A 款  | 1.56              | 1.61              | 1.71              | 1.90             | 2.22              |
| 稳盈 14 天持有期 B 款 | 1.47              | 1.51              | 1.62              | 1.80             | 2.13              |
| 稳盈 14 天持有期 C 款 | 1.35              | 1.40              | 1.51              | 1.73             | 2.10              |
| 稳盈 14 天持有期 E 款 | 1.20              | 1.53              | 1.70              | 1.90             | 2.20              |

|                |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|
| 稳盈 14 天持有期理财 H | 1.19 | 1.52 | 1.70 | 1.90 | 2.20 |
| 稳盈 14 天持有期 Z 款 | 1.66 | 1.71 | 1.81 | 1.97 | 2.25 |

\*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

三季度各类存款价格继续突破历史低位，短期定存来看，9 月全国主要银行一年期定存平均利率降至 1.45%，较 2023 年同期降 85BP，创近 15 年新低；中长期定存来看，三年期利率首次跌破 2%，全国平均约 1.95%；五年期降幅最显著，大行从 1.8% 下降至 1.3%。另一方面，三季度大行足年存单成交集中在 1.60%-1.70%，股份制银行（国股）为 1.60%-1.66%，较上季度下降约 10BP。短期品种（2D-56D）与长期品种（330D-365D）利差扩大至 25BP，反映行负债端压力缓解，资金面整体宽松，市场对短期流动性宽松的预期。投资操作上，一方面，通过投资长限定期存款拉高整体组合收益率；另一方面，通过配置一定比例存单，来保持流动性和产品杠杆能力。在三季度整体债券市场出现回调的情况下，相关产品维持了与产品定位符合的稳定收益，产品表现呈现了中高夏普的优势。

### 4.2 产品未来展望

展望四季度，在外部汇率掣肘较小，内部银行净息差继续承压的背景下，大环境流动性宽松，整体的资金面继续维持宽松的可能性较大。即，存款存单的中枢利率维持低位，并存在进一步下行的可能。在策略上，做好负债规划，通过在资金面特殊时点收紧的机会（税期、跨月以及 MLF 到期等时间点），进行存款配置及存单交易的机会。

#### 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。

本产品主要投资于货币市场工具、债券类资产及资管计划。产品所投资的货币市场工具及债券资产流动性状况良好，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。

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       | 17.93          | 72.84          |
| 2  | 同业存单          | 0.00           | 0.00           |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售   | 1.07           | 21.11          |
| 4  | 债券            | 0.26           | 4.50           |
| 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           | 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          | 0.52           | 1.55           |
| 12 | 私募基金          | 0.00           | 0.00           |
| 13 | 资产管理产品        | 80.22          | 0.00           |
| 14 | 委托投资——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 江苏银行股份有限公司<br>1.71 2025/06/10 4177   | 201,073,500.00 | 5.20       |
| 2  | 存放同业 北京银行股份有限公司<br>1.64 2025/07/14 4190   | 130,467,855.56 | 3.37       |
| 3  | 他行存款(021316-000458)                       | 112,372,072.25 | 2.91       |
| 4  | 25 证金 D28                                 | 106,831,607.97 | 2.76       |
| 5  | 质押式逆回购(023029-000625)                     | 104,381,579.99 | 2.70       |
| 6  | 他行存款(021316-000056)                       | 101,246,818.86 | 2.62       |
| 7  | 存放同业 中国民生银行股份有限公司<br>2.08 2025/02/27 4147 | 101,248,000.00 | 2.62       |
| 8  | 质押式逆回购(023029-000613)                     | 96,415,507.29  | 2.49       |
| 9  | 他行存款(021316-000055)                       | 84,368,822.45  | 2.18       |
| 10 | 他行存款(021316-000323)                       | 84,243,073.05  | 2.18       |

#### 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 | 3,286,886,608.33 |
| 报告期期末产品份额总额 | 3,725,765,359.62 |

### § 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  | 幸福 99 添益固收(稳盈存款存单策略)14 天持有期理财 |
| 账号  | 3301040160015309811-692402    |
| 开户行 | 杭州银行总行营业部                     |

杭银理财有限责任公司  
2025 年 10 月 20 日