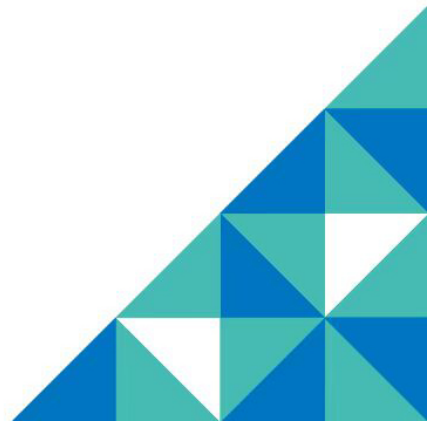


杭银理财幸福99添益（稳盈）35天周 期型理财 2025年第3季度报告

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	杭银理财幸福 99 添益（稳盈）35 天周期型理财
产品代码	TYG35D2301
理财信息登记系统登记编码	Z7002223000094
产品成立日	2023 年 5 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）	2,032,624,692.66
杠杆水平（%）	100.20
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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		2, 032, 624, 692. 66		
2. 期末产品总份额		1, 914, 055, 805. 98		
3. 期末产品份额单位净值		1. 061946		
4. 期末产品份额累计净值		1. 061946		
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
添益（稳盈）35 天周期	TYG35D2301	1. 0626 98	1. 0626 98	1, 531, 002, 365. 04
添益（稳盈）35 天 B	TYG35D2301 B	1. 0617 13	1. 0617 13	23, 925, 266. 43
添益 35 天周期 C 款	TYG35D2301 C	1. 0595 56	1. 0595 56	477, 697, 061. 19

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 (%)
添益（稳盈）35 天周期	1.96	1.88	1.95	2.14	2.60
添益（稳盈）35 天 B	1.91	1.83	1.90	2.09	2.56
添益 35 天周期 C 款	1.82	1.73	1.80	1.99	2.47

*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

三季度以来，受到商品和权益强势行情、机构行为波动的先后冲击影响，债券收益率整体呈震荡上行趋势。利率债收益率在 7 月和 8 月以股债跷跷板为主要逻辑，叠加“反内卷交易”，导致调整幅度较大；9 月，“公募基金费率新规”影响机构行为，债市延续震荡上行。

相对而言，同业存单受益于资金宽松，受到市场波动影响不大，多数时间维持窄幅震荡。

三季度货币政策宽松基调延续，央行中长期流动性前置加量，虽资金利率时点性抬升，资金面整体仍维持平稳宽松局面，在面临缴税和政府债净缴款、同业存单集中到期，对资金面形成一定扰动期间，央行呵护态度坚定，买断式逆回购操作前移，稳定市场预期，逆回购持续加码，维护资金面相对稳定。

从收益率来看，截至 9 月 30 日，1 年期商业银行同业存单收益率 1.6650%，较 6 月末上行 3.76bp。本产品主要配置固收类资产，以同业存款和同业存单为主，久期较短，在收益率上行行情下波动较小，相对于持续下跌的债券市场，产品净值整体保持了相对较好的表现。

4.2 产品未来展望

展望 2025 年四季度，或将延续震荡格局，资金面大幅收紧，收益率持续大幅上行的概率较小。目前中长久期品种收益率普遍已达高位，前期的各种政策影响已经被充分定价，央行将继续实施适度宽松的货币政策。下一步债市的方向可能围绕央行买债、债基赎回费率调整、机构行为等因素展开博弈。此外，四季度在税期、跨月以及 MLF 到期等时间点，还需注意资金面不确定性。总体上来说，预期四季度资金面持续稳定，债券收益率维持震荡态势，同业存单收益率大幅上行概率不大。策略上，产品投资将继续以同业存款和同业存单为主，把握好时点配置同业存款、同业存单的机会，维持较短的产品久期，做好回撤控制。

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	20.17	74.10
2	同业存单	0.00	0.76
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	13.00
4	债券	0.00	9.81
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	0.00	2.33
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	79.83	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 浙商银行股份有限公司 1.85 2025/02/12 4095	200,071,944.46	9.84

2	存放同业 江苏银行股份有限公司 1.71 2025/06/10 4177	100,536,750.00	4.95
3	他行存款(316002-000337)	63,164,861.90	3.11
4	他行存款(809001-000339)	58,743,464.92	2.89
5	他行存款(P27M-000302)	55,209,094.56	2.72
6	他行存款(P27M-000306)	47,641,260.36	2.34
7	他行存款(516001-000109)	43,058,339.51	2.12
8	他行存款(629001-000070)	40,024,503.56	1.97
9	他行存款(316002-000144)	38,456,265.28	1.89
10	他行存款(809001-000341)	33,376,968.71	1.64

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	2,013,444,234.63
报告期期末产品份额总额	1,914,055,805.98

§ 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 添益(稳盈)35 天周期型理财
账号	3301040160015309811-382301
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