

杭银理财幸福99金钱包11号理财

2025年第2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7月11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 4 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 金钱包 11 号理财
产品代码	JQB2311
理财信息登记系统登记编码	Z7002223000218
产品成立日	2023 年 8 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 (%)	—
报告期末产品规模 (元)	25,708,673.39
杠杆水平 (%)	100.02
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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		25,708,673.39		
2. 期末产品总份额		25,708,673.39		
3. 期末产品份额单位净值		1.0000		
4. 期末产品份额累计净值		1.0000		
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
金钱包 11 号 A 款	JQB2311A	1.0000	1.0000	16,926,983.02
金钱包 11 号 B 款	JQB2311B	1.0000	1.0000	1,334,961.90
金钱包 11 号 C 款	JQB2311C	1.0000	1.0000	5,722,717.27
金钱包 11 号 T 款	JQB2311T	1.0000	1.0000	1,724,011.20

3.2 产品收益表现

产品名称	近七日年化收益率 (%)
金钱包 11 号 A 款	1.80
金钱包 11 号 B 款	1.31
金钱包 11 号 C 款	1.31
金钱包 11 号 T 款	1.31

*红利再投产品/份额七日年化收益率计算公式为：

$$\left\{ \left[\prod_{i=1}^7 \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{7}} - 1 \right\} \times 100\%$$

*现金分红产品/份额七日年化收益率计算公式为：Σ近7日日年化收益率/7，其中，日年化收益率计算公式为：（当日资产组合投资收益-当日理财计划托管费-当日理财计划管理费-当日理财计划销售服务费-其他税费）/当日理财计划份额*365*100%

*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

二季度以来，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%，较一季度末下行16bp，1年期国股存单收益率1.63%，较一季度末下行25.5bp，3年期AA+城投债收益率1.90%，较一季度末下行18bp，3年期AAA银行二级资本债收益率1.83%，较一季度末下行21bp。本产品主要配置固收类资产，债券部分以同业存单、高等级信用债为主，同时搭配部分同业资产，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，现金产品保持高流动性，适时把同业存单小波段机会。

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。

本产品属于现金管理类产品，坚持流动性管理工具的定位，保持投资组合较高的流动性，主要投资于利率债，同业存单、逆回购等资产。本产品管理人遵循《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》《理财公司理财产品流动性风险管理办法》等相关法规的要求，对本产品组合资产的流动性风险进行管理，并由风险管理部门对本产品组合的流动性指标进行持续监测，产品整体流动性风险可控。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	4.41	5.11
2	同业存单	0.00	60.14
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	25.81
4	债券	0.00	8.94
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	0.00
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	95.59	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	25 工商银行 CD025	970,756.92	3.78
2	24 工商银行 CD085	647,401.41	2.52
3	GV 浩吉 07	487,208.84	1.90
4	23 国开 02	329,930.06	1.28
5	24 兴业银行 CD191	324,019.32	1.26
6	25 上海银行 CD005	323,999.87	1.26
7	24 交通银行 CD224	323,975.56	1.26
8	24 兴业银行 CD196	323,974.91	1.26
9	24 交通银行 CD231	323,904.90	1.26
10	24 中国银行 CD037	323,892.91	1.26

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

§ 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	24,381,745.97
报告期期末产品份额总额	25,708,673.39

§ 6 前 10 名投资者信息

机构类型	持有份额	份额占比（%）
机构	604,137.25	2.35
个人	502,527.68	1.95
个人	263,355.80	1.02
个人	135,432.25	0.53
个人	131,897.82	0.51
个人	131,777.54	0.51
个人	111,400.01	0.43
个人	110,554.51	0.43

个人	110,369.02	0.43
个人	109,193.84	0.42

§ 7 投资者份额占比监测

7.1 单一投资者份额占比超 20%情况

投资者类别	首次占比超 20%的情况			本报告期期末情况		
	日期	持仓份额	占比 (%)	持仓份额	占比 (%)	变动情况 (%)
个人	2023-09-15	10,000.00	99.00	0.00	0.00	-99.00
个人	2023-08-29	100.00	100.00	0.00	0.00	-100.00

7.2 产品风险信息

产品风险方面，杭银理财幸福 99 金钱包 11 号理财现金管理类理财产品曾出现单一投资者持仓份额超过产品总份额 20%的情况。截至 2025 年 6 月 30 日无单一投资者持仓份额超过产品总份额 20%的情况。

§ 8 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。

§ 9 报告期内关联交易情况

9.1 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	关联方	资产名称	资产	交易	交易金额	份额
---	-----	------	----	----	------	----

号			类型	类型	(元)	
---	--	--	----	----	-----	--

9.2 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	1,532.44

§ 10 投资账户信息

户名	杭银理财幸福 99 金钱包 11 号理财
账号	3301040160015309811-322311
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2025 年 7 月 11 日

