

幸福99添益（灵动）180天持有期1期 理财 2026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

2026年7月15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 4 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	幸福 99 添益（灵动）180 天持有期 1 期理财
产品代码	TYGZC2609
理财信息登记系统登记编码	Z7002226000049
产品成立日	2026 年 2 月 11 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（%）	中债-总指数(1-3 年) 财富指数*97%+沪深 300*2%+黄金*1%
报告期末产品规模（元）	1,616,561,273.33
杠杆水平（%）	100.02
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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
1. 期末产品资产净值		1,616,561,273.33		
2. 期末产品总份额		1,598,219,100.97		
3. 期末产品份额单位净值		1.0114		
4. 期末产品份额累计净值		1.0114		
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(灵动)180 天 1A	TYGZC2609A	1.0114	1.0114	940,293,899.33
添益(灵动)180 天 1C	TYGZC2609C	1.0114	1.0114	676,267,374.00

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(灵动)180 天 1A	0.60	2.54	2.99	2.99	2.99
添益(灵动)180 天 1C	0.60	2.50	2.99	2.99	2.99

*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

一季度以来，债券市场长短端收益率整体震荡下行，短端收益率下行幅度超

过长端。二季度货币政策延续了“适度宽松”的总基调，但实际操作中呈现出前松后紧的特征。上半年央行未实施全面降准或降息，7D 逆回购利率始终维持在 1.40% 不变。其中 4 月至 5 月，市场进入流动性超宽松阶段，主要市场利率持续走低。从收益率来看，截至 6 月 30 日，10 年国债收益率 1.7330%，较今年 3 月末下行 8.41BP；3 年期 AAA 商业银行二级资本债收益率 1.7002%，较今年 3 月末下行 11.29bp。

权益市场方面，二季度 A 股在经历一季度先扬后抑后整体围绕 4000 点左右震荡，但结构上分化较为明显。受益于靓丽业绩，光模块、芯片产业链等人工智能基础设施方向表现强势，但其余多数行业板块均出现较大幅度回调。美股方面，二季度在 3 月美伊战争大幅回调后反弹，4、5 月份接连上涨，但 6 月市场波动性恢复，主要由科技股的回调驱动。风格上，半导体与芯片行业成为核心驱动力，费城半导体指数表现亮眼。

黄金方面，二季度在强美元、高油价面前出现显著下跌。随着中东战争导致霍尔木兹海峡事实封锁，给全球经济和资本市场造成巨大“滞胀”风险。在“滞胀”预期下，叠加强美元，黄金作为传统避险资产的吸引力受到压制。美联储新主席上任后，美元及美债收益率均走高，进一步强化了对金价的压制。6 月末回落至 4,007.49 美元/盎司附近，较高点回撤约 26%。

本产品主要配置固收类资产，同时少量参与权益及黄金投资，“固收+”部分以风险平价模型为基础开展投资。债券部分以信用债为主，久期适中偏短，二季度以来受信用利差小幅压缩及收益率小幅下行影响，产品净值整体保持了较好的表现。

4.2 产品未来展望

展望后续来看，债券方面，三季度货币政策将延续“适度宽松”的总基调，下半年多空因素交织、宏观能见度偏低。伴随中东局势降温，美伊签署谅解备忘录，国际油价快速回落，此前高油价带动国内 PPI 持续上行的势头基本见顶，下半年通胀带来的政策约束明显减弱。这为货币政策宽松创造了有利条件。但同时，从供给上看，三季度或压力最大，30 年期超长国债将面临交易盘加仓不足与配

置盘承接有限的供需压力。三季度债市大概率处于多空拉锯的震荡格局。

权益市场方面，三季度预计继续呈现高波博弈的特征。受益于美伊战争冲突减弱，油价回落，全球通胀压力有所减小，叠加美国近期非农数据回落，因此美联储加息预期有所放缓。A股市场，由于国内宏观经济内需依旧偏弱，因此科技或依旧是主线，但也需要关注拥挤度过高的风险。美股市场，盈利预期为近几年最强，且目前市场盈利广度有一定扩散迹象，市场结构或更为健康，叠加前期七巨头股价下跌已释放一定风险，因此整体市场有望企稳回升。

黄金方面，前期压制金价的“油价-通胀-加息”的逻辑链条影响或逐步退坡，但目前技术面仍在下行通道中，金价尚未完全企稳，预计黄金短期内将维持震荡，待波动率下降、市场出现新的交易逻辑后或是更好的介入时点。中长期来看，去美元化、央行购金等逻辑仍在。

本产品将继续保持信用债票息收入为主、波段操作为辅的整体思路开展债券部分投资，权益及黄金部分继续坚持大类资产风险平价策略。

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。本产品配置信用水平和流动性水平较好的标准化债权类资产以及具备较好流动性的各类基金，同时在持仓中维持合理比例高流动性资产，产品杠杆水平合理，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	6.18	8.59
2	同业存单	5.53	6.99
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	3.30
4	债券	29.79	80.33

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	0.80
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	58.50	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 工行二级资本债 02BC	91,896,891.35	5.69
2	24 建行 TLAC 非资本债 01A	83,640,928.71	5.17
3	23 桐庐国运 PPN001	81,307,776.07	5.03
4	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	79,793,771.06	4.94
5	25 光大银行 CD258	69,575,204.14	4.30
6	26 工行二级资本债 01BC	41,417,771.61	2.56
7	25 交行 TLAC 非资本债 02A(BC)	26,959,201.87	1.67
8	26 交通银行 CD114	21,449,162.77	1.33
9	23 赣州城投 PPN001	20,808,659.71	1.29
10	23 重庆开投 MTN001	20,761,868.22	1.28

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	融资客户	项目名称	资产到	资产价值（元）	交易	收益分	风险
---	------	------	-----	---------	----	-----	----

号			期日		结构	配方式	状况
---	--	--	----	--	----	-----	----

§ 5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	256,955,749.11
报告期期末产品份额总额	1,598,219,100.97

§ 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（灵动）180 天持有期 1 期理财
----	--------------------------------



居善行远
成为百姓信赖的财富管理专家

账号	3301040160015309811-992609
开户行	杭州银行总行营业部

杭银理财有限责任公司
2026 年 7 月 15 日

