

杭州联合银行乐惠天天盈开放净值型人民币理财产品  
2025 年第 3 季度报告

一. 产品基本情况

|                   |                                    |
|-------------------|------------------------------------|
| 产品名称              | 杭州联合银行乐惠天天盈开放净值型人民币理财产品            |
| 产品代码              | LHTTY1901                          |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | C1122719000570                     |
| 产品成立日             | 2019 年 12 月 4 日                    |
| 存续期限              | 无固定期限                              |
| 产品运作方式            | 开放式净值型                             |
| 产品募集方式            | 公募                                 |
| 报告期末产品规模          | 4,639,175,644.86                   |
| 当前业绩比较基准          |                                    |
| 产品风险等级            | 低风险                                |
| 杠杆水平              | 100.15%                            |
| 管理人               | 杭州联合农村商业银行股份有限公司                   |
| 托管人               | 招商银行股份有限公司杭州分行                     |
| 投资账户户名            | 杭州联合农村商业银行股份有限公司-乐惠天天盈开放净值型人民币理财产品 |
| 投资账户账号            | 571905503710729                    |
| 投资账户开户行           | 招商银行杭州分行营业部                        |

二. 产品收益/净值表现

报告期末，产品净值表现如下：

| 报告时点            | 期末资产净值           | 期末份额净值      | 期末当日万份收益 | 7 日年化收益率 |
|-----------------|------------------|-------------|----------|----------|
| 2025 年 9 月 30 日 | 4,639,175,644.86 | 1.000000000 | 0.3463   | 1.2663%  |

折合年化收益率仅代表历史收益，不代表对于未来业绩表现的承诺。

三. 报告期内产品的投资策略和主要风险分析

1、报告期内理财产品投资策略和运作分析

2025 年三季度，我国经济数据延续放缓，出口、工业、服务业、社零、投资、地产销售等同比均低于前值。但随着反内卷政策效果显现，价格指数方面开始有所起色，8 月 PPI 当月同比降幅收窄至-2.9%，为今年 3 月以来降幅首次收窄。流动性方面，央行呵护态度不变，市场资金面整体宽松均衡。资产收益率方面，1 年期国债上行约 3bp 至 1.37%，1 年期 AAA 同业存单收益率上行 3BP 至 1.67%；1 年期 AAA 城投债收益率上行约 4BP 至 1.77%，短端资产在窄幅震荡中走出小幅上行。

报告期内，本产品延续安全性、流动性优先的投资策略，主要配置银行存款、同业存单、利率债、高等级短期限信用债等资产，通过对各投资品种收益率、流动性、信用风险进行分析，结合宏观经济形势、市场资金面走向的研判，在保证产品资产的安全性和流动性的基础上，通过组合管理为投资人实现稳健收益。

2、下季度市场展望

展望四季度，预期债市短期内可能呈现“上有顶、下有底”的区间震荡格局。经济基本面承压、政策预期分化以及机构行为变化等因素交织，导致市场缺乏明确方向。长

期来看，利率中枢可能逐步上行。若股市持续上涨形成慢牛行情，资金分流压力可能加大。总体来看，当前利率继续上行空间有限，债市的定价会逐步向基本面和资金面回归，不必过分悲观。但由于股票和商品市场的强扰动，债市定价或难以快速转向基本面和资金面，波动可能加大，或震荡中修复，操作层面以观察为主，审慎博弈。

### 3、报告期内理财产品流动性风险分析

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定的开放日或到期日提出赎回其持有的理财份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃可能带来的资产变现困难或产品持仓资产在市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现的风险。

报告期内，本产品保持了较好的流动性，以较大比例配置了同业存单、银行存款、利率债等高流动性资产。后续将密切关注资金面转向的可能，及时根据市场环境进行调整，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配。报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

## 四、 投资组合情况

### 1. 报告期末产品资产组合情况

| 资产种类         | 直接投资占比（%） | 间接投资占比（%） |
|--------------|-----------|-----------|
| 一、固定收益类资产    | 100.00    | 100.00    |
| 1、债券         | 84.73     | 84.73     |
| 2、存款         | 13.12     | 13.12     |
| 3、其他债权类资产    | 2.15      | 2.15      |
| 二、权益类资产      | 0.00      | 0.00      |
| 1、股票         | 0.00      | 0.00      |
| 2、基金         | 0.00      | 0.00      |
| 3、其他股权类资产    | 0.00      | 0.00      |
| 三、商品及金融衍生品资产 | 0.00      | 0.00      |
| 1、商品         | 0.00      | 0.00      |
| 2、金融衍生品      | 0.00      | 0.00      |
| 合计           | 100.00    | 100.00    |

注：1、占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产

2、结果保留 2 位小数（由于四舍五入的原因分项之和与合计项之间可能存在尾差）。

### 2. 报告期末前十项资产明细

| 资产名称          | 资产估值（万元）  | 占产品总资产比例（%） |
|---------------|-----------|-------------|
| 恒丰银行同业存放      | 45,916.53 | 9.88        |
| 光大银行同业存放      | 15,028.01 | 3.23        |
| 21 国开 03      | 14,362.86 | 3.09        |
| R014          | 10,002.57 | 2.15        |
| 24 农业银行 CD246 | 9,992.40  | 2.15        |
| 25 南京银行 CD037 | 9,978.85  | 2.15        |

|               |          |      |
|---------------|----------|------|
| 25 工商银行 CD003 | 9,953.74 | 2.14 |
| 25 江苏银行 CD013 | 9,947.68 | 2.14 |
| 25 南京银行 CD086 | 9,944.46 | 2.14 |
| 25 杭州银行 CD090 | 9,930.95 | 2.14 |

注：1、占产品总资产比例=资产余额/产品总资产  
2、结果保留 2 位小数。

3. 报告期末非标准化债权类资产明细

无

五. 报告期间关联交易情况

1. 2025 年 7-9 月投资于本行及关联方发行/承销证券情况

| 证券名称             | 证券代码          | 证券面值<br>(万元) | 关联方名称          | 关联方身份   |
|------------------|---------------|--------------|----------------|---------|
| 25 杭州银行<br>CD147 | 112581094. IB | 10000        | 杭州银行股份<br>有限公司 | 同业存单发行人 |
| 25 杭州银行<br>CD141 | 112580693. IB | 5000         | 杭州银行股份<br>有限公司 | 同业存单发行人 |

2. 2025 年 7-9 月其他关联交易情况

| 投资日期      | 关联交易资产           | 关联方            | 金额（万<br>元） | 交易方向 |
|-----------|------------------|----------------|------------|------|
| 2025-8-15 | 25 杭州银行<br>CD147 | 杭州银行股份有限<br>公司 | 9,877.36   | 买入   |

六. 前 10 名投资者

| 序号 | 投资者类别 | 持有份额        | 占总份额的比例 |
|----|-------|-------------|---------|
| 1  | 机构    | 48630843.71 | 1.05%   |
| 2  | 机构    | 45012419.61 | 0.97%   |
| 3  | 机构    | 44027378.68 | 0.95%   |
| 4  | 机构    | 32801194.31 | 0.71%   |
| 5  | 机构    | 32147007.08 | 0.69%   |
| 6  | 机构    | 32097848.67 | 0.69%   |
| 7  | 机构    | 23714307.04 | 0.51%   |
| 8  | 机构    | 23074214.27 | 0.50%   |
| 9  | 机构    | 20341935.42 | 0.44%   |
| 10 | 机构    | 20225444.93 | 0.44%   |

杭州联合农村商业银行股份有限公司

2025 年 9 月 30 日