

招银理财招智睿远平衡三十期（三年封闭）混合类理财计划
2021 年第 1 季度报告
（产品代码：103221）

理财产品管理人：招银理财有限责任公司

理财产品托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 22 日

目 录

§ 1 重要提示.....	3
1.1 重要提示.....	3
§ 2 理财产品简介.....	3
2.1 理财产品基本情况.....	3
§ 3 理财产品净值表现.....	4
3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值.....	4
3.2 理财产品年化收益率.....	4
§ 4 管理人报告.....	4
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	4
4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况.....	5
§ 5 托管人报告.....	6
5.1 托管人报告.....	6
§ 6 投资组合报告.....	7
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	7
6.2 期末投资组合前十项资产.....	7
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	8
6.4 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息.....	11

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招智睿远平衡三十期（三年封闭）混合类理财计划。理财产品管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
 - 2、理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。
 - 3、理财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理财产品的产品说明书。
 - 4、本报告期自 2020 年 10 月 27 日起至 2021 年 03 月 31 日止。
- 注：除非本报告另有说明，本报告内的“元”均指“人民币元”。

§ 2 理财产品简介

2.1 理财产品基本情况

理财产品代码	103221
理财产品名称	招银理财招智睿远平衡三十期（三年封闭）混合类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000034
产品投资类型	混合类产品
产品募集方式	公募
理财产品运作方式	封闭式
业绩比较基准（如有）	本理财计划的业绩比较基准为年化（单利）2.5%–8.5%。（本产品为净值型产品，业绩表现将随市场波动，具有不确定性。）
产品风险评级	R3（平衡型）
杠杆水平上限	200%
报告期末理财产品份额总额	3,188,619,295.53
理财产品成立日	2020 年 10 月 27 日
理财产品计划到期日	2023 年 10 月 27 日（如遇非交易日期顺延至下一交易日，或在理财计划存续期内理财产品管理人根据本产品说明书约定事由宣布提前或延期终止本理财计划之日。）

§ 3 理财产品净值表现

3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值

截至本报告期末，产品的资产净值为 3,259,335,600.31 元，产品份额净值为 1.0222 元，产品份额累计净值¹为 1.0222 元。

3.2 理财产品年化收益率²

阶段	过去三个月	过去六个月	过去一年	过去三年	过去五年	自理财产品合同生效起至今
年化收益率	1.72%	--	--	--	--	5.27%

§ 4 管理人报告

4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明

4.1.1 报告期内理财产品投资策略和运作分析

1、股票方面，股票部分持续进行风格和仓位的再平衡操作，整体降低了对顺周期板块以及消费成长拥挤赛道的暴露。

¹注：份额净值=资产净值/份额总额；份额累计净值=份额净值+产品成立后份额的累计分红金额。

²注：年化收益率（包括过去三个月，过去六个月，过去一年、过去三年、过去五年，自理财产品合同生效起至今），指对应区间复权单位净值增长率的年化值，赎回成本未计入，非最终持有到期收益率。年化收益率= $(1 + \text{区间收益率})^{(365/\text{区间天数})} - 1$ * 100%，其中：区间收益率=区间复权单位净值增长率=(区间最后一个自然日复权单位净值-区间首日的上一个自然日复权单位净值)/区间首日的上一个自然日复权单位净值*100%，区间天数=区间最后一个自然日（含）- 区间首日的上一个自然日（不含）。理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算，成立日以来的年化收益率区间天数增加 1。

- 2、另类策略方面，实施更为分散化的配置操作，优化收益来源的多样性。
- 3、债券方面，左侧布局债券的长期趋势机会，方向上以信用债个券、债券型基金、可转债基金等为主。
- 4、非标配置方面，分散化精选非标资产，拉长非标资产平均期限，获取超额收益。

4.1.2 管理人对未来的简要展望

2021年全球经济随着疫情趋稳处于复苏阶段，而流动性则边际收紧，对股票资产的估值水平造成一定压力，而盈利将成为更重要的驱动因素；债券经历了约三个季度的震荡回调，配置价值开始逐步显现，但是年内通胀压力仍存，大幅走牛的可能性仍需要继续观察。基于此判断，我们对后市将作如下应对：

1、控制组合整体波动率，审慎考量权益资产的波动对整个组合的影响幅度，做好产品组合整体波动率的控制。

2、布局债券市场的长期趋势机会。从组合管理角度，震荡的市场环境适合逐步布局债券市场，为组合提供打底收益。

3、继续调整权益多头内部结构。2020年市场的收益很多来自宏观环境和流动性等共性因素，2021年盈利将成为更重要的驱动因素，部分在2020年表现较好的优质赛道仍然具备较好的长期配置价值，同时一些受益于经济回升的行业板块也有望出现修复性的行情。我们会持续对组合中的权益头寸进行风格调整，优化结构实现更为均衡的配置。

4、增加另类策略的配置，为产品提供不同的收益来源。2021年权益多头对产品的收益贡献将小于去年，在此背景下，我们将在另类策略中寻找投资机会，加大另类策略的开发与配置。

4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况

4.2.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）

中交第二公路工程局有限公司	175378.SH	20 二局 Y3	200,000	20,000,000.00
中交一公局集团有限公司	175333.SH	20 中公 Y2	100,000	10,000,000.00

4.2.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中信建投证券股份有限公司	175366.SH	20 碧地 04	300,000	30,000,000.00

4.2.3 理财产品在报告期内其他重大关联交易

资产代码	资产名称	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
--	--	--	--	--

§ 5 托管人报告

5.1 托管人报告

托管人声明,在本报告期内,托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在托管人能够知悉和掌握的情况范围内,托管人对管理人报告中的财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

§ 6 投资组合报告

6.1 期末理财产品资产组合情况

序号	项目	直接投资		间接投资	
		资产余额 (单位：元)	占产品总资产 的比例 (%)	资产余额 (单位：元)	占产品总资产 的比例 (%)
1	固定收益类	742,437,636.97	21.41	1,510,710,139.21	43.56
	其中：债券	727,557,326.20	20.98	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	1,510,710,139.21	43.56
	资产支持证券	0.00	0.00	0.00	0.00
	现金及货币工 具	14,880,310.77	0.43	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	237,292,405.91	6.84	978,006,338.68	28.20
3	商品及金融衍 生类	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	979,730,042.88	28.25	2,488,716,477.89	71.75

注：占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

6.2 期末投资组合前十项资产

序号	资产名称	资产余额 (单位：元)	占产品净资产 的比例 (%)
1	平安-南昌红谷滩商业不动产债权 投资计划	190,412,850.53	5.84
2	招商财富-渊远景林1号集合资产 管理计划	156,230,238.57	4.79
3	招商财富-金源招金5号单一资产 管理计划	150,553,161.17	4.62
4	华宝信托•招银7号集合资金信托 计划	150,350,135.92	4.61

5	云南信托-普惠弘上 96 号单一资金信托	145,261,665.70	4.46
6	陕国投•欣旺达第 2 期员工持股集合资金信托计划	140,237,117.81	4.30
7	外贸信托-天演稳健中性三十期单一资金信托	102,670,000.00	3.15
8	云南信托-彩云和瑞 41 号集合资金信托计划	100,312,384.10	3.08
9	华润信托-润聚 6 号单一资金信托计划	100,237,841.63	3.08
10	博时资本-铂锭 522 号单一资产管理计划	100,175,114.19	3.07

注：占产品净资产的比例=资产余额/产品净资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息

项目名称	融资客户名称	交易日	项目剩余融资期限 (单位：天)	报告期内到期收益率预估 (%)	交易结构
云南信托-谦和睿 10 号单一资金信托	张义芬等 43 人	20201028	1087	5.67	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上 6 号集合信托计划	曹华等 192 人	20201029	32	7.33	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上 7 号单一资金信托计划	李铁军等	20201029	32	4.12	上市公司限制性股票收益权
华泰紫金质押易 3 号资产管理计划	高光荣	20201029	29	6.32	股票受益权质押
证券公司两融资产包投资第 511 期-西藏东方财富证券 006	西藏东方财富证券股份有限公司	20201029	28	4.10	证券公司融资债权资产包受益权转让
长江证券收益凭证长江	长江证券股份有限公司	20201029	28	4.00	利率型收益凭证

宝 615 号					
2020 年朝盈 7 号单一资金信托	常州新城悦兴房地产开发有限公司	20201030	586	7.89	普通债权
云南信托-普惠弘上 96 号单一资金信托	克拉玛依珏志股权投资管理有限合伙企业	20201030	677	5.99	股票受益权质押
云南信托-清泉 16 号单一资金信托	武汉光谷产业投资有限公司	20201030	973	5.20	非上市公司股权（债性）
云南信托-谦和睿 4 号单一资金信托	孙杰平（等 228 人）	20201030	712	5.50	上市公司限制性股票收益权
云南信托普惠弘上 75 号单一资金信托	陈吉等 11 人	20201030	1044	5.09	上市公司限制性股票收益权
华润信托-招睿新城盐城单一资金信托	盐城市大丰区新城亿轩房地产开发有限公司	20201030	678	7.48	普通债权
华润信托-润聚 6 号单一资金信托计划	六安亿博房地产开发有限公司	20201030	590	7.78	普通债权
华润信托-润锡 1 号单一资金信托计划	无锡雅居乐房地产开发有限公司	20201030	606	7.45	普通债权
华润信托·招润睿丰 1 号单一资金信托	福州世茂世航置业有限公司	20201030	601	8.14	普通债权
华润信托·润聚 5 号单一资金信托	廊坊市京御幸福房地产开发有限公司	20201030	574	6.34	普通债权
华润信托·睿安 66 号单一资金信托	张轩松	20201030	596	5.00	股票受益权质押
博时资本-铂锭 522 号单	扬州广陵经济开发区开发建设有限公	20201030	1037	5.73	普通债权

一资产管理计划	司				
贷华润信托-润锡1号单一资金信托计划	无锡雅居乐房地产开发有限公司	20201030	606	7.75	普通债权
长安宁-洪大新力项目单一资金信托计划	南昌洪力房地产开发有限公司	20201030	587	8.66	普通债权
陆家嘴信托-瑞祥53号单一资金信托计划	武汉世茂锦绣长江房地产开发有限公司	20201030	386	8.14	普通债权
上海信托杭融信托贷款单一资金信托	杭州融阳政房地产开发有限公司	20201207	488	7.26	普通债权
云南信托-普惠弘上28号单一资金信托信托合同	王川（等385人）	20201207	541	6.40	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上35号单一资金信托	坚朗五金员工	20201207	399	6.26	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上41号单一资金信托信托合同	秦军	20201207	541	6.40	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上4号单一资金信托-中国武夷限制性股票收益权	中国武夷员工	20201207	394	6.00	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上96号单一资金信托	克拉玛依珺志股权投资管理有限合伙企业	20201207	639	5.99	股票受益权质押
云南信托普惠弘上20号单一资金信托	何斌等531人	20201207	784	6.16	上市公司限制性股票收益权

招商财富-金源招金5号单一资产管理计划	金地（集团）股份有限公司	20201210	342	6.03	普通债权
平安-南昌红谷滩商业不动产债权投资计划	南昌世茂新发展置业有限公司	20201221	397	7.11	普通债权
华宝信托·招银7号集合资金信托计划	景德镇胜光房地产有限公司	20201223	686	7.00	普通债权
云南信托-谦和睿41号单一资金信托	阳益美等18人	20201231	931	5.77	上市公司限制性股票收益权
云南信托-普惠弘上70号单一资金信托	沈忠民等32人	20210205	850	6.06	上市公司限制性股票收益权
云南信托-彩云和瑞41号集合资金信托计划	秦英林	20210312	661	5.70	普通债权

注：报告期内到期收益率预估是指报告期内管理人根据底层资产在报告期内的资产情况，收益分配情况及费用进行预估的收益率。最终以实际到期收到资金为准。

6.4 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	交易日	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司
2021年4月22日