

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 3 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

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.....	5
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	5
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.....	8

§ 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 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	PR3
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 3,336,200,975.56 元，产品份额净值为 1.0463 元，产品份额累计净值¹为 1.0463 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	1.61%	4.76%	--	--	--	4.99%

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+区间收益率)^(365/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）。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+区间收益率)^(365/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。

§ 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

三季度，虽然上市公司的二季报盈利改善明显，但是高频宏观数据已经体现出疲软的态势。能耗双控以及电力紧缺导致生产端严重受限；地产销售下滑、局部疫情、极端天气等多重因素共振导致需求端亦大幅下滑。受此影响，PPI 居高不下，且无法向 CPI 传导，为权益和债券投资带来了巨大挑战。

我们的资产配置比例基本维持在中枢水平，但在单资产策略的选择上进行了结构优化：在非标资产的选择上，我们坚持不做信用下沉，优选主体好底层资产优质的项目；权益多头方面，我们基于景气度出发，增加了以中证 500 为代表的中盘成长和周期板块的权重，降低了消费、医药等白马板块的权重；债券方面，我们考虑到利率债赔率不高，坚持采用久期匹配以票息为主的谨慎的投资策略；商品方面，考虑到经济周期已经到了有利于大宗商品表现的阶段，我们的另类策略配置除了中性策略外，还提高了 CTA、宏观对冲等商品为主的策略的占比。

4.1.2 管理人对未来的简要展望

展望四季度，在经济下行逐步确认的情况下，市场在等待政策上的宽松信号。股票方面，随着三季度权益风险不断释放，市场的机会明显上升。消费、医药逐渐迎来黄金配置机会，价值板块受益于稳增长政策有估值修复机会，成长和周期板块三季报仍有支撑，且估值也趋于合理。尽管海外 Taper 渐进，可能引发国外市场的连带反应，但在宽松的大预期下预计下跌是加仓良机；债市方面，持续配置长久期利率债，在经济下行的环境下做好股债对冲；另类策略方面，受益于市场成交活跃，量化对冲策略依旧看好。CTA 策略与股票、债券相关性低，持续具有配置价值。

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）

长城证券股份有限公司	149641.SZ	21 长城 07	800,000	80,000,000.00
长城证券股份有限公司	149570.SZ	21 长城 05	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	188656.SH	G21FRY1	500,000	50,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	188776.SH	21 闽冶 01	100,000	10,000,000.00

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	1,158,993,722.34	32.23	1,233,842,418.28	34.31
	其中：债券	1,117,327,218.61	31.07	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	1,233,842,418.28	34.31
	资产支持证券	30,503,046.58	0.85	0.00	0.00
	现金及货币工 具	11,163,457.15	0.31	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	242,279,761.48	6.74	878,288,341.78	24.42
3	商品及金融衍 生类	0.00	0.00	82,725,913.85	2.30
	合计	1,401,273,483.82	38.97	2,194,856,673.91	61.03

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	190,375,318.66	5.71
2	招商财富-渊远景林1号集合资产 管理计划	164,023,426.27	4.92
3	招商财富-金源招金5号单一资产 管理计划	150,528,017.48	4.51
4	华宝信托•招银7号集合资金信托 计划	142,804,910.04	4.28

5	中信期货诚奇中证 500 指数增强 2 号集合资产管理计划	125,115,444.54	3.75
6	外贸信托-天演稳健中性三十期单一资金信托	116,547,641.10	3.49
7	云南信托-普惠弘上 96 号单一资金信托	108,928,408.43	3.27
8	云南信托-彩云和瑞 41 号集合资金信托计划	100,156,192.05	3.00
9	国泰君安期货招祥中证 500 指数增强 1 号集合资产管理计划	96,950,304.97	2.91
10	中欧量化驱动	95,854,196.81	2.87

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	自交易日始的项目剩余融资期限 (单位：天)	报告期内到期收益率预估 (%)	交易结构
-	-	-	-	-	-

注：

- 1.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。
- 2.自交易日始的项目剩余融资期限是指从买入项目交易日（含）起，到项目到期日（不含）止的天数，例如：该项目交易日为 2021 年 3 月 1 日，自交易日始的项目剩余融资期限 60 天，则代表该项目的到期日为 2021 年 4 月 30 日。

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	自交易日始的项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司

2021年09月30日