

招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划
2022 年上半年报告
（产品代码：107335A 107335C 107335E 107335H 17335D）

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.....	5
5.1 托管人报告.....	5
§ 6 投资组合报告.....	5
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	5
6.2 期末投资组合前十项资产.....	5
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	5
6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	5
6.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息.....	5

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划。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、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，理财产品过往业绩并不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。**理财非存款、产品有风险、投资须谨慎**，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的销售文件。
 - 4、本报告期自 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 06 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	107335A 107335C 107335E 107335H 17335D
理财产品名称	招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000157
产品投资类型	固定收益类产品
产品募集方式	公募
理财产品运作方式	开放式
业绩比较基准（如有） ¹	A 份额：首个投资周期年化 3.63%。 C 份额：首个投资周期年化 3.63%。 D 份额：首个投资周期年化 3.63%。 E 份额：首个投资周期年化 3.60%。 H 份额：首个投资周期年化 3.30%-4.00%。 (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	PR2
杠杆水平上限	140%

¹业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。投资者不应将业绩比较基准作为持有本理财计划份额到期的综合投资收益参考值。业绩比较基准测算依据详见具体理财产品的产品说明书。

报告期末理财产品份额总额	7,057,788,910.56
理财产品成立日	2021年01月15日
理财产品计划到期日	2031年01月15日（如遇非工作日顺延至下一工作日，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 7,442,683,231.51 元，产品份额净值为 1.0545 元，产品份额累计净值²为 1.0545 元。

3.2 理财产品年化收益率³

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	4.42%	3.43%	3.61%	--	--	3.71%

²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。

³注：如为报净值的产品，则年化收益率（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，非最终持有期到期收益率。

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。

如为报收益率的产品，则年化收益率（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），指报告期间当日客户年化收益率的加权平均，赎回成本未计入，非最终持有期到期收益率。计算自理财产品合同生效起至今年化收益率时，指成立日至报告期末的当日客户年化收益率的加权平均。

§ 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

2022年上半年，国内经济表现稳健，政策以稳增长为主要基调，财政、基建等板块持续发力，货币政策持续呵护市场，资金面整体宽松。海外疫情扰动减弱，供需逐步恢复，但是通胀持续，促使海外央行加息操作加速，并面临未来经济衰退的可能。事件方面，俄乌冲突、国内疫情等事件反复扰动，为资本市场的震荡行情推波助澜。

第一季度，国内宏观数据整体表现企稳，1月份社融数据表现较好，略超市场预期，引发市场对“宽信用”的思考。央行货币政策持续助力稳经济，1月对于MLF、央行逆回购、LPR利率纷纷下调5-10bp，以降低实体企业融资成本。海外方面，美国CPI上行态势不止，海外央行加息操作强化。事件方面，2月俄乌战争爆发、3月国内疫情出现加剧了资本市场的震荡行情。

第二季度，国内疫情于一线城市反复，其对经济增长的制约逐步显现，宏观经济数据略显疲弱。期间中美利差倒挂、人民币贬值引发海外投资者退出，造成了一定程度债市回调。为确保经济平稳运行，央行政策持续呵护，致使资金面持续宽松，并使债市迎来了机构普遍欠配的利率下行行情。后续伴随国内疫情逐步得到控制，防疫政策重心适度向稳经济偏移，经济刺激政策蓄势待发，A股超跌后的强势反弹共同构成了债市利率上行的力量。此外，海外央行进一步加息动作也助长了国内利率上行回调定价。

报告期内，本产品通过配置中高等级信用债券等资产，维持一定的杠杆水平，并结合市场表现调整久期，在本季度充满振荡的债券市场中，实现了较为合理的投资收益，为客户提供了较为稳健的业绩回报。

4.1.2 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。

本理财产品管理人通过合理安排产品的投资品种和期限结构、限制资产持仓集中度、监控组合资金头寸等方式管理产品的流动性风险，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。

4.1.3 管理人对未来的简要展望

随着货币、财政、地产等多项稳增长政策落地，以行程码取消星号等为代表的防疫政策较上半年似有所松动，国内经济受到疫情冲击或将减缓，国内需求整体较上半年将有所改善。但是，美欧加息冲击海外需求，下半年出口承压。居民消费能力及消费意愿等修复料将缓慢。外需承压叠加内需修复缓慢下，稳增长和稳就业压力或仍将严峻。短期通胀压力可控，难对债市形成实质性冲击。兼顾内外平衡下，预计货币政策或仍将保持较为宽松局面，下半年债市仍然具有一定配置价值。

产品策略方面，产品未来将根据市场情况灵活调整组合杠杆、久期水平，品种上以中高等级债券为主，挖掘行业优选个券，利用品种、骑乘、杠杆等争取增厚收益。

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）
大连港集团有限公司	102100852	21 大连港 MTN001	300,000	31,382,007.53
招商局通商融资租赁有限公司	102100676	21 通商租赁 MTN001	200,000	21,258,639.45
招商局通商融资租赁有限公司	102100676	21 通商租赁 MTN001	200,000	21,102,088.22
深圳市招商平安资产管理有限责任公司	133057.SZ	21 招资 Y1	200,000	20,853,543.65
中远海运租赁有限公司	180107.SH	22 远航 41	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）
招商银行股份有限公司	042280087	22 天津轨交 CP001	100,000	10,000,000.00

注：前述表格（4.2.1 及 4.2.2）披露的关联交易情况为理财产品前十大关联交易情况，披露的关联交易范围为报告期内理财产品投资于本公司或托管机构的主要股东、实际控制人、一致行动人、最终受益人，托管机构，同一股东或托管机构控股的机构，或者与本公司或托管机构有重大利害关系的机构发行或承销的证券，报告期内，理财产品投资于关联方交易共 6 笔，金额共 114,596,278.85 元。

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	穿透前		穿透后	
		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	现金及银行存款	5,027,233.91	0.06	1,176,698,773.03	13.92
2	同业存单	559,408,968.70	6.62	663,871,816.39	7.85

3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	5,612,343.42	0.07
4	债券	5,625,777,456.77	66.56	5,625,777,456.77	66.58
5	非标准化债 权类资产	614,003,792.27	7.26	614,003,792.27	7.26
6	权益类投资	0.00	0.00	341,877,727.18	4.04
7	金融衍生品	0.00	0.00	364,865.10	0.00
8	代客境外理 财投资 QDII	0.00	0.00	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
11	公募基金	0.00	0.00	23,917,472.21	0.28
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	1,647,906,794.72	19.50	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	8,452,124,246.37	100.00	8,452,124,246.37	100.00

注：

1. 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	同业借款 122006056	503,423,199.51	6.76
2	22 农业银行 CD043	362,855,596.78	4.88
3	21 国证 F2	291,080,240.56	3.91

4	21 民生银行永续债 01	269,803,258.56	3.63
5	22 建设银行 CD049	196,553,371.92	2.64
6	21 大唐发电 GN002(碳中和债)	165,023,552.19	2.22
7	定期存款 121023375003	157,778,466.69	2.12
8	21 中能建 MTN001	156,050,276.37	2.10
9	20 建 Y11	144,784,528.77	1.95
10	21 三峡租赁 GN001(碳中和债)	123,904,273.42	1.66

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

资产名称	融资客户名称	截至报告期末项目剩余 融资期限 (单位：天)	交易结构
同业借款 122006056	长城资产	15	同业借款
同业借款 122001123	长城资产	已不再持有	同业借款
收益凭证 122007062	华龙证券股份有限公司	4	收益凭证
同业借款 122001107	光大金租	已不再持有	同业借款
同业借款 122001115	华夏金租	已不再持有	同业借款
同业借款 122001784	民生金租	已不再持有	同业借款

6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况

资产名称	投资收益 (单位：元)
同业借款 122001107	7,286,111.11
同业借款 122001784	7,165,277.78
同业借款 122001123	4,047,916.67
同业借款 121026337	3,777,777.78
同业借款 122001115	3,702,777.78

同业借款 121029430	3,117,361.11
同业借款 121027004	3,022,222.22
同业借款 121027780	1,755,555.56

注：投资收益为理财产品持有该笔资产期间的投资收益情况。

6.5 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	截至报告期末项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-

招银理财有限责任公司
2022年06月30日