

招银理财招智睿远平衡三十期（三年封闭）混合类理财计划  
2023 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

## 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 理财产品报告期内关联交易发生情况 .....	5
§ 5 投资组合报告 .....	6
5.1 期末理财产品资产组合情况 .....	6
5.2 期末投资组合前十名资产 .....	7
5.3 报告期末非标准化债权类资产信息 .....	8
5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况 .....	8
5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息 .....	9
5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息 .....	9

## § 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、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 2023 年 01 月 01 日起至 2023 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）	103221：业绩比较基准上限为 8.50%，下限为 2.50%；（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	符合监管或产品协议要求
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。）

注：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。

### § 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 3,324,719,928.69 元，产品份额净值为 1.0427 元，产品份额累计净值为 1.0427 元。

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。

#### 3.2 理财产品年化收益率

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	6.30%	6.87%	2.41%	--	--	1.74%

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。

### § 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

回顾一季度，投资者对国内的经济复苏判断出现较大的转变与分歧，权益市场波动加大，科技和中特估是一季度股市的最核心主线。随着赎回潮影响逐渐减小，债券

市场情绪有所回暖，收益率先上后下、信用债表现好于利率债。报告期内，我们秉持大类资产配置的理念，动态调整各类资产比重并持续优化持仓结构，具体来看，我们降低债券部分的久期和杠杆，略提高权益资产比例，并调整权益持仓节奏更加均衡。

附：报告期内理财投资主要合作机构为博时资本管理有限公司、中加基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、中原信托有限公司、云南国际信托有限公司、国寿安保基金管理有限公司和兴业基金管理有限公司。

#### 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

展望二季度，海外危机暂时解除，且加速了美元加息周期见顶，利好国内风险资产表现。国内经济仍然处于缓慢复苏态势，复苏的前景是确定的，经济从局部复苏到全面修复只是时间的问题、高度的问题。政策变化会影响经济复苏的强度，需要关注 4 月份政治局会议政策部署。在错综复杂的市场环境中，我们更多追求权益资产收益的确定性，具体来说，当前市场成交活跃，主题炒作热度不低，仅机构调仓带来的增量资金效应已经相当有限，后续需要对主题炒作板块保持警惕，转而关注财报季有业绩主线的板块，争取在波动可控的前提下尽可能多的获取收益。债券方面，我们预计资金利率窄幅波动，中短端利率有下行空间，长端利率有上行空间，收益率曲线将进一步陡峭化。2023 年利率将窄幅震荡，以票息策略为主。

#### 4.2 理财产品报告期内关联交易发生情况

4.2.1 本产品投资于关联方发行的证券，投资金额总计 138,666,349.94 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 0.00 元；

4.2.3 本产品与关联方发生的服务类关联交易

本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 454,485.13 元；

招商银行股份有限公司作为管理人的控股股东，为本产品代理销售、托管以及提供资产管理等服务。报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付销售服务费用 0.00 元，实付托管费用 872,346.38 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 178,755,516.84 元。

4.2.5 本产品报告期内重大关联交易发生情况

报告期内，本产品未发生重大关联交易。

注：

1. 根据《理财公司内部控制管理办法》的规定及相关过渡期要求，本报告对 2022 年度以及 2023 年度的数据分段统计。
2. 此处管理费为应付金额，根据管理人或托管行等第三方提供的管理费率按日加总计算，可能与实付金额存在一定误差。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 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	108,486.09	0.00	233,342,908.59	5.98
2	同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
3	拆放同业及 债券买入返 售	38,108,890.74	0.98	76,866,484.54	1.97
4	债券	1,344,610,148.69	34.47	1,453,530,157.24	37.27
5	非标准化债 权类资产	9,886,053.35	0.25	401,424,902.77	10.29
6	权益类投资	0.00	0.00	533,298,483.65	13.67
7	金融衍生品	0.00	0.00	4,294,477.86	0.11
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	1,023,018,866.50	26.23	1,198,046,905.69	30.71

12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	1,485,071,874.97	38.07	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	3,900,804,320.34	100.00	3,900,804,320. 34	100.00

注：1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项和清算款项。

2. 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）。

## 5.2 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	中原信托-成长 1279 期-招商局集团集合资金信托	160,313,388.82	4.82
2	兴业短债债券 A	117,537,897.53	3.54
3	22 复星 EB	89,375,699.55	2.69
4	国寿安保尊耀纯债债券 A	86,508,958.38	2.60
5	招商基金-招商招旭纯债 A	85,580,068.66	2.57
6	21 长城 07	81,820,133.70	2.46
7	博时资本-铂锭 522 号单一资产管理计划	80,097,216.40	2.41
8	上投摩根基金-摩根亚洲总收益债券-PRC 人民币对冲份额（累计）	79,946,520.49	2.40
9	中加纯债一年 A	77,353,841.24	2.33
10	云南信托-清泉 16 号单一资金信托	70,003,221.26	2.11

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）。

### 5.3 报告期末非标准化债权类资产信息

资产名称	融资客户名称	项目剩余 融资期限 (单位：天)	交易结构	风险状况
中国外贸金融租赁有限公司同业借款-6M	中国外贸金融租赁有限公司	175	同业借款	正常
西藏信托-星辰 50 号集合资金信托计划	福建电子信息集团	27	信托产品	正常
云南信托-清泉 16 号单一资金信托	光谷产投	91	信托产品	正常
中原信托-成长 1279 期-招商局集团集合资金信托	招商局集团	190	信托产品	正常
博时资本-铂锭 522 号单一资产管理计划	广陵经开	155	基金资产管理产品	正常
云南信托-谦和睿 41 号单一资金信托	余*等	111	信托产品	正常
西藏信托-星途 77 号单一资金信托	佛山市兆峰投资有限公司	130	信托产品	正常
云南信托-云昇 2022-600 号单一资金信托	盛*等	178	信托产品	正常
云南信托-普惠弘上 70 号单一资金信托	沈*等	66	信托产品	正常
招商资管质融宝 2022009 号单一资产管理计划	王*强	161	券商资产管理产品	正常
华泰投融招商尊享 11 号单一资产管理计划	刘*新	77	券商资产管理产品	正常
云南信托-谦和睿 10 号单一资金信托	白*等	203	信托产品	正常

注：项目剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

### 5.4 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)
普通债权 121005083	8,953,984.07



普通债权 122000976	8,222,241.27
类永续债 121037656	7,154,453.26
普通债权 122004853	167,413.62
员工激励类融资 119009485	158,463.70

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。

## 5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-

## 5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

截至报告期末，本产品存续的各衍生交易风险状况正常，较上一报告期期末公允价值变化-5,914,878.15 元，有损失，本产品衍生品投资主要应用于对冲策略，可有效的降低产品在股票多头（或者利率久期）上的风险头寸暴露，在本报告期间该类衍生品投资损益符合对冲类策略正常损益水平，无异常情况需要补充说明，无异常情况。

注：公允价值变化= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-上一报告期期末衍生品市值（若上一报告期期末无持仓则取买入起始日）}

盈亏= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算， $\geq 0$  则无损失。

招银理财有限责任公司  
2023 年 03 月 31 日