

招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划
2023 年第 1 季度报告
(产品代码：107234A 107234C)

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 | 6 |
| § 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睿金葵十八月定开 14 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 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 | 107234A 107234C |
| 理财产品名称 | 招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划 |
| 理财产品登记编码 | Z7001621000018 |
| 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） | 107234A：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；107234C：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；（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 | 符合监管或产品协议要求 |
| 报告期末理财产品份额总额 | 942,230,868.24 |
| 理财产品成立日 | 2021 年 02 月 03 日 |
| 理财产品计划到期日 | 2031 年 02 月 03 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。） |

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 1,014,492,101.04 元，产品份额净值为 1.0767 元，产品份额累计净值为 1.0767 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 | 4.65% | 1.55% | 2.54% | -- | -- | 3.49% |

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

2023 年一季度，债券市场表现分化，利率债经历“先上后下”过程，作为债市基准的 10 年期国债活跃券整体波动在 12BP 左右，相比之下信用债收益率尽管也经历

“先上后下”，但下行幅度大于利率债，信用利差重回低位。

年初，随着疫情管控措施放开，社会人员流动回归常态，人民银行和银保监会在 1 月初联合召开主要银行信贷工作座谈会，金融部门推出改善优质房企资产负债表计划，债券市场对经济基本面显示强复苏的预期，债券市场提前为经济复苏定价，各期限利率债开年就出现上行。资金面方面，由于 1-2 月银行体系信贷投放力度加大，将更多资金投放到信贷市场，间接导致法定存款准备金缴存需求增加，银行体系相应削减了在银行间市场的融出规模，从而抬高了银行间市场资金利率水平，短端利率债分别在春节假期前和 2 月中旬左右经历了两轮上行。

进入 2 月下旬，随着高频数据逐步修正债券市场对经济的强复苏预期至温和复苏，3 月初“两会”政府工作报告确定全年经济增长目标 5%左右，银行间市场资金利率水平重新回落，央行在 3 月 17 日意外宣布降准，基本面和资金面均指向利好，各期限利率债水平逐步回落。信用债方面，经历了 2022 年 11 月以来的理财“赎回潮”，信用利差普遍处于高位。尽管信用债跟随利率债“先上后下”，但普通呈现出期限利差、等级利差和品种利差的逐步压缩，整体收益率下行幅度大于利率债。

产品报告期内运作平稳，资产配置方面 2023 年一季度维持中性偏高的杠杆、中性久期水平，品种上以中高等级债券为主，年初逢高增配了信用债，抓住了一季度信用债收益率大幅下行的交易机会。考虑到信用利差逐步压缩至阶段性低位，组合也保留了一定的交易仓位，在市场出现不利变动时能够及时调仓减小久期敞口。

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

进入二季度，市场对经济温和复苏已经形成共识，但是对于复苏斜率的变化仍然存在分歧，这需要高频数据进一步验证，而经济复苏的程度也将成为决定二季度债券市场走势的关键。由于 1 月信贷座谈会要求“各主要银行要合理把握信贷投放节奏，适度靠前发力”，一季度信贷数据大幅好于市场预期，但大量信贷可能投放在基建相关领域，且企业存款活化程度仍然较弱，二季度金融数据能否保持强劲，将成为观察经济复苏斜率的领先指标。通胀方面，一季度通胀数据不及预期，也为央行继续维持较为宽松的货币政策提供了空间。在此基本面和政策面形势下，预计 2023 年二季度债券市场仍然具有较好的配置价值，但随着利率水平逐步下移，也应防范经济复苏超预期

导致的利率回调风险。

产品策略方面，当前基本面和政策面仍有利于债券市场，系列产品仍将维持现有组合杠杆、久期水平，品种上以中高等级债券为主，在合意的水平下增加中高等级、票息可观、估值稳定的品种，增厚收益的同时减缓市场扰动对产品造成的冲击。挖掘行业优选个券，积极利用品种、骑乘、杠杆以及把握市场错杀机会，通过交易为组合进行收益增厚。

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 19,902,187.02 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 11,169.18 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 9,325.35 元，实付托管费用 74,343.36 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 0.00 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 | 11,976,107.72 | 1.00 | 11,976,107.72 | 1.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 债券 | 939,742,878.33 | 78.64 | 939,742,878.33 | 78.64 |
| 5 | 非标准化债 权类资产 | 0.00 | 0.00 | 177,861,323.37 | 14.88 |
| 6 | 权益类投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | 金融衍生品 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 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 | 65,499,170.40 | 5.48 | 65,499,170.40 | 5.48 |
| 12 | 私募基金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 13 | 资产管理产 品 | 177,861,323.37 | 14.88 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | 委外投资-协 议方式 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 1,195,079,479.82 | 100.00 | 1,195,079,479.82 | 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 | 中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资金信托计划 | 81,851,624.56 | 8.07 |
| 2 | 21 川高速 MTN005 | 72,920,747.12 | 7.19 |
| 3 | 19 华电股 MTN002B | 63,191,558.63 | 6.23 |

| | | | |
|----|----------------------------|---------------|------|
| 4 | 西藏信托-雅叶 35 号集合 资金信托计划 | 54,999,867.85 | 5.42 |
| 5 | 19CHNG5Y | 52,712,563.02 | 5.20 |
| 6 | 21 粤交投 MTN002 | 51,397,590.41 | 5.07 |
| 7 | 22 鲁能 01 | 40,098,092.06 | 3.95 |
| 8 | 华泰投融招商新享 157 号 单一资产管理计划 | 32,003,219.71 | 3.15 |
| 9 | 19 大唐集 MTN001B | 31,327,350.82 | 3.09 |
| 10 | 21 国科 01 | 31,301,670.00 | 3.09 |

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 |
|------------------------------------|--------|------------------------|--------------|------|
| 华泰投融招商新享 157 号单一资产管理 计划 | 洋丰集团 | 167 | 券商资产管理产 品 | 正常 |
| 中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资 金信托计划 | 北京金控 | 301 | 信托产品 | 正常 |
| 西藏信托-雅叶 35 号 集合资金信托计划 | 盛虹科技 | 285 | 信托产品 | 正常 |
| 华泰投融招商新享 146 号单一资产管理 计划 | 光线控股 | 146 | 券商资产管理产 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) |
|-----------------|----------------|
| 证券受益权 122015974 | 434,605.52 |

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

无

招银理财有限责任公司
2023 年 03 月 31 日