

招银理财招睿全球资产动量十四月定开1号固定收益类理财计划  
2023年第1季度报告  
（产品代码：122050A 122050B 122050C）

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 .....	8
5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息 .....	8

## § 1 重要提示

### 1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿全球资产动量十四月定开1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	122050A 122050B 122050C
理财产品名称	招银理财招睿全球资产动量十四月定开1号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000151
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）	122050A：业绩比较基准上限为7.80%，下限为1.00%；122050B：业绩比较基准上限为7.30%，下限为0.50%；122050C：业绩比较基准上限为7.30%，下限为0.50%；（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	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	532,929,116.55
理财产品成立日	2021年01月26日
理财产品计划到期日	2031年07月26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 562,819,636.31 元，产品份额净值为 1.0560 元，产品份额累计净值为 1.0560 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	3.57%	1.73%	0.68%	—	—	2.53%

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

本产品为固收加全球大类资产配置的投资策略，报告期内运作平稳。其中，固收投资采取稳健的投资策略，固收资产部分包含以持有到期为主的非标准化资产和部分

期限错配的ABS资产和债券资产（如：短债类基金或者纯债类基金等），未使用杠杆。2023年以来国内债券市场相对平稳，固收资产投资收益表现相对良好。全球大类资产配置采用投资挂钩招银理财全球资产动量指数（MMA指数）的欧式看涨价差期权，只参与MMA指数的上涨，不参与MMA指数的下跌，产品的固收部分资产收益可作为期权费的支持（不代表固收收益一定为正，不代表固收收益最终可以覆盖期权费），产品的下行空间有限，产品超额收益主要来自于MMA指数的收益贡献。MMA指数2023年年初伴随着全球市场海内外多重利好因素，大类资产普涨，取得业绩开门红，尽管3月经历了由欧美银行业引发的全球市场恐慌和大类资产价格大幅波动，一季度仍录得绝对收益+1.11%。MMA指数一季度的大类资产配置中股票和债券持仓的盈利一定程度对冲了部分商品资产下跌的风险，平滑了收益表现，发挥了不同类别的资产在市场波动行情下的风险分散作用，总体指数回撤可控，体现了较好的防守性。

附：报告期内理财投资主要合作机构为东吴证券股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、中原信托有限公司、招商基金管理有限公司和创金合信基金管理有限公司。

#### 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

我们认为海外市场因通胀变化和货币政策的调整仍存在着一定不确定性，国内市场经济修复的程度也有待进一步验证，但整体而言海外市场流动性收紧的程度相较2022年已逐步减弱并接近尾声，而国内经济在去年低基数的基础上整体改善的确定性也较强。基于此，我们对全球市场环境的改善以及大类资产的表现相对乐观，MMA指数一季度的表现相对稳健，并有望在欧美银行业风险事件影响消退后进一步修复反弹，同时指数也将继续发挥动态捕捉强势资产的特点，对近期市场的变化做出相应合理的配置调整。

### 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 0.00 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 27,370.59 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 2,233.64 元，实付托管费用 41,347.82 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 35,000,000.00 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	372,494.92	0.06	228,636,350.12	39.76
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	1,500,215.44	0.26	2,164,531.25	0.38
4	债券	143,543,696.56	24.96	143,543,696.56	24.96
5	非标准化债 权类资产	11,011,946.67	1.91	78,812,949.39	13.70
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	112,606,147.12	19.58	121,916,133.58	21.20
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	306,039,160.19	53.23	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	575,073,660.90	100.00	575,073,660.90	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	新华资产-明远二十九号资 产管理产品	72,014,392.80	12.80
2	中原财富-成长1436期-山 东新动能集合资金信托计 划	55,282,079.85	9.82
3	定期存款 12200133901	37,347,943.43	6.64
4	创金合信恒兴中短债 A	22,977,804.51	4.08
5	创金合信鑫日享短债债券 A	22,458,344.51	3.99
6	GC 绿发优	20,285,872.60	3.60
7	21 五冶优	20,155,613.97	3.58
8	定期存款 1220013390102	20,114,122.43	3.57
9	PR 科贸优	19,702,368.23	3.50
10	招商基金-招商鑫悦中短债 A	17,216,774.29	3.06

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 118号单一资产管理 计划	玉溪合益投资、 李*华	39	券商资产管理产 品	正常
证券公司两融资产包 投资第613期-东吴 证券025	东吴证券	49	收/受益权	正常
中原财富-成长1436 期-山东新动能集合 资金信托计划	山东新动能基金 管理有限公司	17	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)
-	-

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，较上一报告期末公允价值变化-795,337.13元，有损失，本产品衍生品挂钩标的为招银理财全球资产动量指数，在产品存续期内受到市场影响该标的出现一定的回撤，衍生品投资损益符合市场正常波动水平，无异常情况需要补充说明，无异常情况。

注：公允价值变化=Σ{本报告期期末衍生品市值-上一报告期末衍生品市值（若上一报告期末无持



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