

招银理财招智睿远平衡三十期（三年封闭）混合类理财计划
2022 年年度报告
（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 理财产品报告期内参与关联方交易情况	6
§ 5 投资组合报告	7
5.1 期末理财产品资产组合情况	7
5.2 期末投资组合前十名资产	8
5.3 报告期内投资的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	9
5.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息	10
§ 6 托管人报告	10
6.1 托管人报告	10

§ 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、本报告披露的资产净值及份额净值经过德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认。
 - 5、本报告期自 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 12 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 3,275,039,237.24 元，产品份额净值为 1.0271 元，产品份额累计净值为 1.0271 元。

注：

1. 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	7.44%	-1.68%	-2.54%	--	--	1.23%

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

2022 年第四季度，能源价格在美国加息和经济回落的预期下高位回落，海外通胀压力有所缓解。国内，新冠疫情在全国各地感染人数快速增加，对消费、生产、出行带来巨大影响。地产政策和防疫政策的巨大转向极大抬升了投资者对经济复苏的预

期，权益资产反转向，而债券市场经历较为惨烈的调整，商品市场震荡向上但由于多空逻辑交织节奏并不好把握。2022 年第四季度上证指数上涨 2.14%，沪深 300 上涨 1.75%，标普 500 上涨 7.08%，恒生指数上涨 14.86%。行业方面，四季度商贸零售、餐饮旅游、传媒、计算机等板块表现出相对优势。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长期和杠杆，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西藏信托有限公司和招商证券资产管理有限公司。

附：与私募合作机构合作情况

私募合作机构	合作模式
上海洛书投资管理有限公司	投顾
南京盛泉恒元投资有限公司	投顾
元胜投资管理(上海)有限公司	投顾
北京乐瑞资产管理有限公司	投顾
深圳诚奇资产管理有限公司	投顾
北京天演资本管理有限公司	投顾
浙江白鹭资产管理股份有限公司	投顾
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	投顾
上海景林资产管理有限公司	投顾

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 2023 年，压制权益资产表现的两大因素——海外美联储加息节奏和国内地产和防疫政策均边际好转，叠加经历两年的震荡调整，权益市场整体估值处于较低水平，我们看好全年权益市场的表现。对于国内经济复苏的强度，我们保持密切关注，当前时点我们倾向于认为是一轮地产周期缺位的弱复苏，而对于海外通胀情况，我们认为通胀将在中等偏高水平维持较长时间，不宜期待美联储过早降息。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，我们将重点关注估值处于历史低位的价值股和低估值但具有成长性的成长股，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 2023 年利率将窄幅震荡，以票息策略为主。另外，

美联储加息周期进入尾声，当前时点我们较为看好美债的投资机会。

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）
招商基金管理有限公司	003859	招商招旭纯债 A	39,833,493	50,000,000.00
招商基金管理有限公司	003864	招商招祥纯债 C	37,864,445	40,000,000.00
招商基金管理有限公司	217003	招商安泰债券 A	28,070,215	35,700,000.00
招商基金管理有限公司	003859	招商招旭纯债 A	26,266,815	33,000,000.00
招商基金管理有限公司	008383	招商安心收益 A	17,078,850	30,000,000.00
招商基金管理有限公司	161716	招商双债增强 C	13,936,585	20,000,000.00

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）
-	-	-	-	-

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 208,700,000.00 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 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	51,197.44	0.00	146,985,524.61	3.69
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	1,599,533.79	0.04	31,600,592.11	0.79
4	债券	1,269,113,123.36	31.85	1,350,743,253.92	33.89
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	773,951,901.75	19.42
6	权益类投资	0.00	0.00	601,997,701.66	15.11
7	金融衍生品	0.00	0.00	12,652,096.86	0.32
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	920,225,810.80	23.09	1,066,974,378.02	26.78
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	1,793,915,783.54	45.02	0.00	0.00

14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	3,984,905,448.93	100.00	3,984,905,448.93	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	类永续债 122005157	160,419,097.62	4.90
2	普通债权 122000976	160,204,717.25	4.89
3	兴业短债债券 A	149,132,994.49	4.55
4	类永续债 121037656	130,294,189.54	3.98
5	国寿安保尊耀纯债债券 A	85,270,573.00	2.60
6	普通债权 120010522	85,076,862.80	2.60
7	招商基金-招商招旭纯债 A	84,086,201.71	2.57
8	21 长城 07	81,011,094.79	2.47
9	普通债权 121005083	80,127,673.42	2.45
10	华安安华	77,072,992.41	2.35

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
证券受益权 122007641	彭*	-	其他非标准化债权类 投资

证券受益权 122009886	刘*新	167	其他非标准化债权类 投资
类永续债 122005157	招商局集团	280	债权融资类产品
证券受益权 122007658	彭*	-	其他非标准化债权类 投资
普通债权 122013847	佛山市兆峰投资有限 公司	220	其他非标准化债权类 投资
普通债权 122000976	通威集团	13	其他非标准化债权类 投资
证券受益权 122015099	王*强	251	其他非标准化债权类 投资
普通债权 122004853	庄*新	76	收/受益权
普通债权 122006973	福建电子信息集团	117	其他非标准化债权类 投资
员工激励类融资 122004929	盛*等	268	其他非标准化债权类 投资

注：截至报告期末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 120019689	14,196,307.34
证券受益权 120010944	11,692,039.29
证券受益权 120005712	3,527,771.22
证券受益权 121030644	1,022,236.28
员工激励类融资 120006959	644,639.64
机构资产流转 121037029	300,515.13
机构资产流转 121035759	289,167.12
员工激励类融资 218000021	132,042.70
证券受益权 122007641	62,937.78
证券受益权 122007658	45,106.87
员工激励类融资 120000523	39,664.59

员工激励类融资 120000515	12,147.20
普通债权 120019986	12,646,803.21
普通债权 120006165	4,768,099.55
普通债权 120005217	3,777,454.46
普通债权 120004848	755,949.23

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	截至报告期末项目剩余 融资期限 (单位：天)
-	-	-

§ 6 托管人报告

6.1 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。

招银理财有限责任公司
2022 年 12 月 31 日