

招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划

2023年第1季度报告

（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	8
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 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	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）	107335A：业绩比较基准上限为 3.80%，下限为 2.60%；107335C：业绩比较基准上限为 3.75%，下限为 2.55%；107335E：业绩比较基准上限为 3.90%，下限为 2.70%；107335H：业绩比较基准上限为 3.80%，下限为 2.60%；17335D：业绩比较基准上限为 3.80%，下限为 2.60%；（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	6,969,849,261.51
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。）

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 7,472,391,778.15 元，产品份额净值为 1.0721 元，产品份额累计净值为 1.0721 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	3.95%	1.80%	2.77%	--	--	3.20%

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

今年以来，一季度经济数据录得 4.5%，处在市场预期上沿，周一尾盘市场担忧数据，因此公布前后，市场走势反而“利空出尽”。全年 5%的目标完成没有难度：扣除掉去年 3 月疫情的影响，一季度经济中枢大约在 4.1%附近，以此作为两年增速，推得全年 GDP 达 5.6%。三大产业增速录得 3.7%、3.3%、5.4%，服务业恢复相对更好，工业有些拖累，二产增速比去年四季度 3.4%还低。整体看，除了经济增速 4.5%的数字比预期高，其他分项的表现都不突出，目前来看经济的高度和成色一般，但是完成 5%的目标无忧（底线思维）。考虑到经济是在没有政策下的自发恢复，后续还有一定传导和恢复的空间，不过环比动能最高的时点已经过去。

资金方面，资金结构稳定性较 3 月末转好，一方面 OMO 存量维持低位，对央行投放短钱的依赖程度降低，另一方面，股份制融出开始增加，资金融出更加均衡，流动性分层现象缓解。政策层面，目前经济处于弱复苏状态，票据利率暂时趋稳，一季度天量信贷后，草根调研显示股份制城商的项目储备偏少，后续信贷投放节奏可能有所放缓。央行例会表态对经济的预期转好，并删除逆周期调节，对信贷节奏相关表述由“有效增长”转变为“合理增长、节奏平稳”。此外，推动企业综合融资成本和个人消费信贷成本的表述从“降低”转为“稳中有降”，因此短期降息诉求不强，但目前高频数据尚平稳，4 月出台强刺激政策的必要性也不高。总结来看，后续信贷投放节奏可能有所放缓，存单供需矛盾缓和，资金面趋于稳定

债券市场年初经济复苏预期较强，叠加春节前资金趋紧，引发市场利率逐步上行。春节过后，市场进入“强预期”和“弱现实”的过渡期，对基本面数据及消息不敏感。机构普遍欠配下，品种分化行情有所体现，特别是 2 月中上旬信用债利差迎来较大幅度的压缩行情。而在期货市场也出现期现货的分化走势，现券端价格波动缩小，期货端则持续演绎出基差修复的价格上涨行情。3 月份，经济增长的缓慢复苏更加得到数据验证，在市场配置交易盘的积极参与下，债市利率变得易下难上。

在本报告期内，我们通过灵活调整产品的杠杆、久期，增配高性价比及低波资产，积极把握利率债、银行次级债的波段交易机会，在净值波动相对平稳的情形下，为客户实现了稳健收益回报。

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

目前央行态度仍然较为中性，基本面在 3 月仍然是温和复苏，各项高频数据基本处在历史中枢位置，当前位置上行和下行力量都不明显。政策留有余力，但目前高层对经济的判断仍是恢复态势良好，适时出台的政策力度可能仍然一般，市场情绪和交易成为利率短期波动的主导。中期维度看，内需拉升动力不足，经济当前所处的中枢偏低，海外二季度仍有回落压力，中期维度看债市存在机会。操作上建议组合维持中性水平，如果市场情绪进一步热化，可以逐步转向偏防守，等待下一步基本面和政策态度印证。

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 98,102,861.17 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 62,600.72 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 1157225.83 元，实付托管费用 518,991.82 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 1,893,414,942.30 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汇总计算，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	3,114,166.11	0.04	2,071,824,208. 03	23.77
2	同业存单	887,970,870.87	10.19	1,016,334,131. 37	11.66
3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	44,300,392.45	0.51
4	债券	4,935,089,459.58	56.62	5,091,449,505. 90	58.43
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00	349,736,202.90	4.01
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	0.00	0.00	141,037,133.02	1.62
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	2,888,507,077.11	33.15	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	8,714,681,573.67	100.00	8,714,681,573. 67	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	22 东证 C2	250,587,260.28	3.35
2	22 中国银行 CD036	197,876,728.77	2.65
3	21 大唐发电 GN002(碳中和债)	162,991,829.04	2.18
4	22 路桥 1A	162,501,892.60	2.17
5	定期存款 121023375003	161,038,144.85	2.16
6	21 中能建 MTN001	153,509,321.92	2.05
7	招商恒鑫 30 个月	130,196,591.04	1.74
8	定期存款 12102863001	127,920,154.92	1.71
9	19 民生银行二级 01	111,305,912.47	1.49
10	21 东证 C2	104,324,945.21	1.40

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
-	-	-	-	-

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-1,558,623.09 元，有损失，该部分为产品的对冲策略，考虑对冲资产收益后，对产品无损失，无异常情况。

注：公允价值变化= Σ {本报告期末衍生品市值-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= Σ {本报告期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算， ≥ 0 则无损失。

招银理财有限责任公司
2023 年 03 月 31 日