

招银理财招睿金鼎九个月定开 16 号固定收益类理财计划
2023 年第 1 季度报告
(产品代码: 107646A 107646C 17646D)

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	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	9
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鼎九个月定开 16 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	107646A 107646C 17646D
理财产品名称	招银理财招睿金鼎九个月定开 16 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000119
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）	107646A：业绩比较基准上限为 4.00%，下限为 2.80%；107646C：业绩比较基准上限为 4.40%，下限为 2.80%；17646D：业绩比较基准上限为 4.00%，下限为 2.80%；（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	2,624,981,475.74
理财产品成立日	2021 年 05 月 14 日
理财产品计划到期日	2031 年 05 月 14 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 2,750,886,258.87 元,产品份额净值为 1.0480 元,产品份额累计净值为 1.0480 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	5.98%	-0.34%	2.14%	--	--	2.52%

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

宏观经济部分:

今年以来,国内经济稳健复苏,国内一季度不变价 GDP 同比达到 4.5%,较上年第四季度环比增加 1.6%。其中服务业整体大幅回暖,一季度服务业生产指数达到 6.7%,较 2022 年有显著提升,其中餐饮、旅游、航运等板块恢复速度明显。另一方面工业生产回升速度相对较慢,一季度工业增加值同比增长 3%,受海外经济回落影响,外需下降一定程度上影响了订单需求,叠加去年年末进行了一波累库,订单增速有一定放缓,但在国内经济稳步修复的大趋势下,我们大概率能在二季度看到工业生产逐步改善。

资金方面,一季度资金利率尚可,一方面信贷大幅投放对表内超储有一定消耗,但另一方面央行不断通过短期限结构性工具进行资金投放,整体表现为特定时点资金的波动加大,今年经济整体属于经济修复的阶段,资金成本预计围绕政策利率波动,难以大幅上行。

债市表现部分:

2023 年一季度债市利率整体呈现利差收窄的行情。其中信用债利差收缩最为明显,长期利率债期限利差也有较为明显的收窄,而短端利率债今年以来则有一定小幅抬升。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相对行情。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 月份后,市场对经济增长慢斜率的预期逐步加强,在市场配置交易盘的积极参与下,利差进一步压缩。

产品操作部分:

回顾 2023 年一季度产品的操作,产品今年整体业绩回升速度较快,我们通过分析市场利率行情趋势,把握市场事件对情绪带来的影响,灵活调整产品杠杆获取套息空间,配置中高等级信用债获取票息,交易利率债抓住波段机会,为投资者带来稳健的产品净值增长。具体来看,进一步调整组合持仓债券结构,今年以来部分债券品种如银行次级永续等在本轮市场修复过程中涨幅贡献较大,因此近期我们逐步减持相应债券仓位,锁定收益的同时降低未来的市场波动风险。

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

债市展望

展望后市,市场的关注点仍集中在经济向好的斜率中,短期内出口回落压力较大,而经济内生性修复需要一个较为缓慢的过程,在这种环境下,我们预计短期数据将持续改善,但利率短期向上的空间或有限。经济实质的回升仍需一个季度左右的等待,同时依赖更多的政策配合。资金面近期波动加大,关注税期的影响,我们预计债市短期存在一定下跌压力,但债市整体下跌空间有限。在此背景下,我们认为高票息+波段交易是当下较优策略。

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 40,352.24 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 145165.97 元,实付托管费用 134,160.58 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易,投资金额总计 360,258,000.00 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	995,344.18	0.03	7,017,381.17	0.21
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	2,701,094,965.13	81.10	2,701,094,965.13	81.10
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	398,830,249.27	11.97
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	223,889,147.14	6.72	223,889,147.14	6.72
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	404,852,286.26	12.15	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	3,330,831,742.71	100.00	3,330,831,742.71	100.00

				71	
--	--	--	--	----	--

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	国通信托-乘风 1 号集合信托计划	398,830,249.27	14.50
2	22 银河 C2	231,654,850.00	8.42
3	20 国君 Y1	141,627,929.59	5.15
4	22 长江 C1	112,107,078.63	4.08
5	国电投 06	102,720,764.38	3.73
6	22 海通 C3	100,485,115.07	3.65
7	19 大唐 Y2	85,126,436.17	3.09
8	20 平安人寿	83,143,520.00	3.02
9	21 港务 01	81,737,896.98	2.97
10	20 邮储银行永续债	80,808,838.03	2.94

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
国通信托-乘风 1 号 集合信托计划	中国电力建设股 份有限公司	94	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, 较上一报告期期末公允价值变化-456,669.90 元, 有损失, 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= Σ {本报告期期末衍生品市值-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