

## 招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划

### 2023 年上半年报告

（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 .....	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 .....	9
§ 6 托管人报告 .....	9
6.1 托管人报告 .....	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 06 月 30 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	6,293,517,722.88
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 6,799,746,645.19 元，产品份额净值为 1.0804 元，产品份额累计净值为 1.0804 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	3.14%	3.54%	2.46%	--	--	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

宏观经济：

2023年上半年，国内经济修复斜率较为缓和，整体稳中有进，驱动动能蓄势待发。

从消费端来看，疫情后时代消费场景逐步修复，节假日旅游数据基本回到2019年同期水平，商品零售及餐饮收入消费较同期均有一定增长。但整体需求仍受到居民预期收入不足的压制，消费意愿尚未得到充足释放。

从投资端来看，政府专项债发行节奏平缓，基建投资未见显著提升，对经济托底效果有限。地产销售下滑速率边际收敛，但仍然位于负增长区间，商品房库存积累持续。制造业新增订单有限，盈利前景欠佳，投资扩产意愿较弱。

从进出口来看，伴随地缘政治影响以及海外需求转弱，国内外贸呈现一定韧性，但难以扭转出口转弱的态势，后续进出口商品结构及外贸区域的优化调整，有望形成新的进出口发力点。

债市表现：

市场上半年围绕“强预期”与“弱现实”轮动交易，第一季度市场对经济预期偏强，利率横向盘整时间较长，债市投资者基于资金宽松环境以及欠配需求下，逐步参与以信用债为主的配置交易。第二季度伴随国内银行存款利率调降与降息落地，市场参与情绪强化，致使债市迎来利率的进一步下行行情。

产品操作：

产品主要配置高等级信用债等，资产票息做为产品的安全垫，叠加市场收益下行获得的资本利得有效提高产品收益，本报告期通过杠杆调节有效增加了产品的杠杆收益。整体操作以稳健为主，维持了R2评级产品稳健低波的定位。

#### 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

海外方面，尽管美联储 7 月加息概率仍较大，但是整体来看海外加息周期预期接近尾声，市场风险偏好得到提升。国内经济恢复的基础尚不稳固，但政策预期有进一步强化，近期国常会也明确指出要分批次加快推出针对性强，含金量高的政策措施。综上所述，债市面临“短多长空”的格局，短期围绕“松资金+弱现实”逻辑把握波段机会，长期根据政策推出节奏逐步切换为经济复苏逻辑，对利率上行进行防守性的策略应对。

## 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

1、本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 108,924.54 元；

2、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 6,389,511.87 元，实付托管费用 879,444.70 元，实付资产服务费用 0.00 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 2,140,715,099.13 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	663,959.85	0.01	2,254,253,439. 46	30.71
2	同业存单	0.00	0.00	286,667,945.51	3.91
3	拆放同业及	0.00	0.00	31,795,634.58	0.43

	债券买入返售				
4	债券	2,194,007,435.79	31.56	4,305,642,090.93	58.65
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	304,261,162.31	4.14
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	158,227,828.49	2.16
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	4,756,940,505.11	68.43	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	6,951,611,900.75	100.00	7,340,848,101.28	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	223,344,376.71	3.28
2	19 民生银行二级 01	184,380,164.38	2.71
3	22 路桥 1A	164,851,898.70	2.42
4	21 中能建 MTN001	145,058,527.95	2.13

5	招商恒鑫 30 个月	129,973,610.69	1.91
6	21 大唐发电 GN002(碳中和债)	123,722,761.64	1.82
7	定期存款 123006437005	102,572,158.23	1.51
8	定期存款 123006437006	102,526,972.26	1.51
9	21 东证 C2	101,639,510.96	1.49
10	21 龙源电力 MTN003	93,301,550.14	1.37

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

无



## § 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  
2023年06月30日