

招银理财招睿颐养丰润三年封闭 1 号增强型固定收益类理财计划
2023 年上半年报告
(产品代码：100231A 100231C 10231D)

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	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	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
§ 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睿颐养丰润三年封闭1号增强型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	100231A 100231C 10231D
理财产品名称	招银理财招睿颐养丰润三年封闭1号增强型固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000011
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	封闭式
业绩比较基准（如有）	100231A：业绩比较基准为6.00%；100231C：业绩比较基准为5.70%；10231D：业绩比较基准为5.70%；（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	8,538,130,509.87
理财产品成立日	2021年01月28日
理财产品计划到期日	2024年01月28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 8,777,175,803.37 元，产品份额净值为 1.0280 元，产品份额累计净值为 1.1064 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	5.63%	6.94%	3.53%	--	--	4.26%

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

固收：2023 年上半年，债市收益率整体下行显著。1-2 月，信贷开门红预期发酵、地产政策频出叠加居民出行快速修复，主要经济指标脉冲式修复，利率持续调整，长

端最高上行至2.93%附近，随后资金面在央行投放下逐步回归中枢水平，叠加复苏预期已反应较满，债市在配置需求强盛的情况下，信用利差出现较大幅度的压缩，长端整体横盘震荡。3月两会后政策预期转弱，通胀持续低于预期、黑色需求转弱，在经济复苏强预期转向弱预期的修正推动下叠加全面降准，债市迎来牛市行情。4月信贷投放转弱、高频数据疲弱，基本面整体利好债市，月底政策局会议落地后市场短期对于政策预期较低，且资金面整体宽松，在资金面、基本面、情绪面共振的背景下，多头行情延续。6月中，央行调降OMO和MLF利率10BP，利率水平进一步下行，十年国债破2.62%，1年存单水平破2.27%，打开短端下行想象空间。产品报告期内产品整体运作平稳。资产配置方面，1-2月信用债收益率出现了明显的超调，配置价值凸显，产品陆续增配了中短期限银行资本类债券及静态较高的交易所永续债，随后信用利差出现较大幅度压缩，符合我们对债券走势的判断，产品较好的把握了市场下行行情赚取一定资本利得。

权益：回顾上半年市场，基于宏观经济整体弱复苏、市场陷入存量资金博弈的背景下，市场对于增长预期偏悲观，风险偏好有所回落，叠加人工智能产业趋势在全球范围落地加快、人民币汇率走贬，人工智能产业链和中特估主题成为今年上半年为数不多的具备赚钱效应的板块。权益结构上，我们整体维持均衡布局，权益中枢保持中性仓位，结构上部分减持涨幅较大的行业或基金，转而配置相对低估值的行业，收益表现一般的继续持有观望，等待风格回归、相对收益有所好转后进行持仓比例的调整，产品权益仓位在市场极度悲观时有所提升。

附：报告期内理财投资主要合作机构为中原信托有限公司、云南国际信托有限公司、西藏信托有限公司和百年保险资产管理有限责任公司。

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

固收：展望2023年三季度，预计央行仍将维持偏宽松的流动性环境，实体融资需求仍偏弱，资金利率略低于中枢，制约资金中枢最大因素在于汇率，汇率是后续值得重视的变量因素，考虑汇率处于低位，目前看三季度降息概率或有限，降准可能性仍存。7月临近政策窗口期，从市场表现来看，市场目前对政策预期整体较低，但仍存政策的反复博弈，收益率短期偏震荡格局，宽信用政策冲击下或再度提供配置窗口，持续关注经济数据、政策节奏及政策力度的预期差，政策、资金面及汇率水平是我们后续关注的核心。产品层面，维持中性的久期和杠杆水平，同时积极寻找曲线性价比，

把握市场波动带来的买入机会。

权益：展望三季度，当前宏观环境疲弱经济增长乏力，考虑市场前期跌幅较大，行业估值整体较低，从资产定价来看资产价格隐含的悲观情绪在2季度反映的较为充分、叠加二季度上市公司盈利的企稳和人民币汇率或有的反弹，股市更多的是在蓄势待发、等待基本面的改善或进一步稳增长政策的推动。总体看，三季度权益市场整体水位进入更为安全的区间。产品层面，我们将持续挖掘基本面底部改善的行业及优秀的权益基金管理人，逢低把握配置机会。

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 164,070,079.14 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 20,000,000.00 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 4,479.17 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 4,980,996.28 元，实付托管费用 1,726,868.34 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 1,075,000,000.00 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	117,940.00	0.00	13,301,046.12	0.13
2	同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
3	拆放同业及	0.00	0.00	0.00	0.00

	债券买入返售				
4	债券	6,825,265,072.28	67.11	6,943,882,982.56	68.11
5	非标准化债权类资产	78,141,679.17	0.77	2,453,676,420.87	24.07
6	权益类投资	0.00	0.00	734,405,203.35	7.20
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	50,042,262.95	0.49	50,042,262.95	0.49
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	3,217,287,007.68	31.63	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	10,170,853,962.08	100.00	10,195,307,915.85	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	中原信托-成长1279期-招商局集团集合资金信托	789,863,686.76	9.00
2	中原财富-成长968期-大悦城控股集合资金信托计划	390,577,695.88	4.45
3	西藏信托-雅叶40号集合资金信托计划	302,444,290.81	3.45

4	西藏信托-安顺81号集合资金信托计划	262,711,399.17	2.99
5	21厦贸01	193,225,456.75	2.20
6	21锡交02	149,063,605.75	1.70
7	19民生银行永续债	142,251,433.97	1.62
8	21绿城01	142,122,567.36	1.62
9	20交通银行永续债	139,286,186.71	1.59
10	20新望01	134,494,755.79	1.53

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
西藏信托-雅叶50号集合资金信托计划	富域发展	154	信托产品	正常
西藏信托-安平50号集合资金信托计划	呼和浩特奶业投资	59	信托产品	正常
中原财富-成长1969期-科思股份3号集合资金信托计划	南京科思投资发展有限公司	189	信托产品	正常
西藏信托-雅叶40号集合资金信托计划	富域发展	154	信托产品	正常
云南信托谦和睿3号单一资金信托	张*东	108	信托产品	正常
中原财富-成长968期-大悦城控股集合资金信托计划	大悦城控股	129	信托产品	正常
中原财富-成长968期-大悦城控股集合资金信托计划	大悦城控股	122	信托产品	正常
云南信托-逸杉6号单一资金信托计划	中铁二十局	133	信托产品	正常
中原信托-成长1279期-招商局集团集合资金信托	招商局集团	99	信托产品	正常
百年资管-臻享2022	浙江网商银行股	165	债权投资计划和	正常

第1号资产支持计划 第1期	份有限公司机构 导流、信托自主 审核通过的借款 人		资产支持计划	
西藏信托-安顺81号 集合资金信托计划	弘泰恒业	31	信托产品	正常
中原财富-成长1971 期-九龙江集合资金 信托	漳州九龙江	24	信托产品	正常
西藏信托-星途86号 集合资金信托计划	三安电子	157	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)
证券受益权 122005264	2,756,503.96
证券受益权 122008680	2,653,220.18
普通债权 121002247	31,633,136.66
普通债权 121000696	23,149,042.31
普通债权 120007361	13,610,721.25

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