

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 年第 1 季度报告
（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	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	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	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 8,699,048,816.70 元,产品份额净值为 1.0188 元,产品份额累计净值为 1.0914 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	8.28%	4.46%	3.36%	--	--	4.11%

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：

随着疫情防控的放开，经济内生动力大幅改善，叠加各项稳增长稳就业政策靠前发力，一季度经济复苏超出市场预期。2023 年一季度 GDP 增速同比+4.5%，工业平稳增长，基建投资保持相对高增速，房地产销售有所回暖，制造业投资保持高增速，社零超预期。政策层面，央行货币政策仍以结构性政策为主，通胀压力不大的背景下，未主动收紧流动性。目前资金利率保持平稳，DR007 维持在 2.1%附近。产品报告期内产品整体运作平稳，资产配置方面，随着去年四季度收益率阶段高位，各产品适度拉长了久期，增加了高等级信用债的配置，捕捉市场调整机会通过交易赚取一定资本利得。目前债券收益率已经处于合理偏低的水平，在经济逐步复苏的背景下，债券收益率继续下行空间有限，各产品已适当卖出债券止盈，降低杠杆与久期落袋为安。

权益：

2023 年一季度 A 股市场在多空因素强弱转换的过程中，整体维持震荡反弹走势，主题概念板块较为活跃。国内复苏强度与政策方向，海外通胀与加息进度影响了市场的配置偏好及流动性。权益结构上，我们整体维持均衡布局，适度超配经济复苏和数字经济两大主线方向，产品权益仓位在市场极度悲观时有所提升，整体略超中枢水平。

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：

展望二季度经济的方向依然是复苏，经济当前超预期也意味着未来其正向循环和反馈更加通畅，整体看积极因素增多。需关注未来的消费和地产的增长情况，地产需求如果得以维持，相关消费和投资需求有望进一步修复，拉动内需。同时需关注政治局会议

相关政策制定情况。海外方面。考虑到欧美金融系统的脆弱性,不确定性犹存。预计2023年国内利率全年可能随着经济复苏预期强弱的变化呈现宽幅震荡,海外衰退将给国内债市带来一轮波段交易机会。

权益:

2023年的宏观环境特点是库存周期触底回升,企业盈利增速温和上涨,内部政策持续回暖(宏观、疫情、地产、产业和资本市场),外部流动性环境明显好转,这些因素都有利于推动权益市场底部共识强化,出现一轮上涨行情,方向上保持乐观。处于正常运作周期的产品,可保持中性或略偏高仓位观望,其中近期收益表现较好的标的可择机适当止盈。从板块上来看,估值回调至低位的医药、周期板块值得中期关注,新能源板块在大幅调整后短期或也有关注的价值。

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2,611.79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0.0元,实付托管费用848,039.54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	2,402,712.39	0.02	5,682,126.02	0.05

	存款				
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	40,802,492.71	0.37	40,802,492.71	0.37
4	债券	7,408,842,507.45	67.92	7,506,792,632.84	68.82
5	非标准化债 权类资产	77,251,472.92	0.71	2,492,050,272.40	22.85
6	权益类投资	0.00	0.00	862,891,556.36	7.91
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	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	3,378,919,894.86	30.98	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	10,908,219,080.33	100.00	10,908,219,080.33	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	801,566,944.08	9.21

2	中原财富-成长968期-大悦城控股集合资金信托计划	390,579,702.72	4.49
3	西藏信托-雅叶40号集合资金信托计划	335,634,740.65	3.86
4	西藏信托-安顺81号集合资金信托计划	277,582,032.60	3.19
5	21 中国银行永续债 01	210,758,304.11	2.42
6	19 民生银行永续债	209,963,606.11	2.41
7	20 印力 A	204,981,695.50	2.36
8	21 厦贸 01	191,284,923.52	2.20
9	20 中国银行永续债 01	165,496,420.82	1.90
10	21 锡交 02	152,386,452.05	1.75

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
华泰投融招商新享118号单一资产管理计划	玉溪合益投资	39	券商资产管理产品	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	220	信托产品	正常
西藏信托-雅叶50号集合资金信托计划	富域发展	245	信托产品	正常
西藏信托-安顺81号集合资金信托计划	弘泰恒业	122	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	115	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	190	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	150	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	245	信托产品	正常
百年资管-臻享2022第1号资产支持计划第1期	浙江网商银行股份有限公司机构导流、信托自主审核通过的借款人	256	债权投资计划和资产支持计划	正常
云南信托谦和睿3号单一资金信托	张*东	199	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	213	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	248	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	224	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
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

招银理财有限责任公司
2023 年 03 月 31 日