

招银理财招睿金鼎十四月定开1号固定收益类理财计划
2023 年上半年报告
(产品代码: 107620A 107620C 17620D 17620F)

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
§ 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金鼎十四月定开1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	107620A 107620C 17620D 17620F
理财产品名称	招银理财招睿金鼎十四月定开1号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000038
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）	107620A：业绩比较基准上限为4.05%，下限为3.05%；107620C：业绩比较基准上限为4.05%，下限为3.05%；17620D：业绩比较基准上限为4.05%，下限为3.05%；17620F：业绩比较基准上限为4.05%，下限为3.05%；（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	419,043,687.38
理财产品成立日	2020年10月20日
理财产品计划到期日	2030年10月20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462,691,392.95元,产品份额净值为1.1042元,产品份额累计净值为1.1042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	4.98%	5.00%	2.80%	--	--	3.75%

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影响，消费意愿尚未得到充足释放，消费需求仍待进一步释放。

从投资端来看，政府专项债发行节奏平缓，基建投资稳步增长，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，下半年对制造业发展的政策支持预计会持续加力。

从进出口来看，伴随地缘政治影响、海外需求转弱以及高基数等影响，国内外贸呈现一定韧性，但难以扭转出口转弱的态势，后续随着基数效应的影响趋弱，四季度出口或有所好转，且伴随稳增长政策逐步落地，政策蓄能逐步释放，经济内生动能或有所好转，进口或有望进一步增长。

市场表现：

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修复预期偏强，利率横向盘整时间较长，但在资金宽松的情境下，信用债的配置机会显现。第二季度，经济修复向平稳过渡，市场对经济复苏斜率进行修正，且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，债市迎来利率的进一步下行。

产品操作：

我们通过基本面高频观测体系，定期比较市场品种的性价比，积极调整产品的久期、杠杆与静态收益，把握市场利率盘整与下行行情中的票息与资本利得机会，在运作期内为投资者实现了稳健的收益回报。

附：报告期内理财投资主要合作机构为中原信托有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司和招商证券资产管理有限公司。

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

海外方面，尽管后续美联储加息的可能性仍存，但是整体来看加息步伐已经进一步放缓，通胀逐步放缓，加息周期已经接近尾声，市场风险偏好得到提升。国内经济恢复的基础尚不稳固，内需改善仍待进一步催化，资金面预计仍将维持中性偏宽松的态势，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具体的政策措施。所以，预计短期内债市风险不大，市场将进入政策博弈阶段，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 20,024,052.90 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 164,513.58 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 863,856.14 元，实付托管费用 117,986.65 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 10,000,000.00 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	168,062.16	0.03	1,096,148.37	0.21

	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	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券	315,793,487.86	61.65	334,767,734.64	65.30
5	非标准化债 权类资产	32,197,738.25	6.29	63,821,950.07	12.45
6	权益类投资	0.00	0.00	20,394,986.35	3.98
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	92,581,230.71	18.08	92,581,230.71	18.06
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	71,460,971.67	13.95	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	512,201,490.65	100.00	512,662,050.14	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	招商产业 A	44,480,163.26	9.61
2	科技园优	26,200,684.03	5.66

3	23 方正 G1	20,394,613.15	4.41
4	交筑 YK01	20,324,051.23	4.39
5	23 越秀租赁 MTN001	20,309,533.77	4.39
6	景顺长城景兴信用纯债 A	20,237,569.29	4.37
7	22 大唐发电 MTN001	20,216,908.52	4.37
8	二十二 03	20,158,846.03	4.36
9	20 长控 01	20,132,284.66	4.35
10	20 民生银行二级	20,034,398.36	4.33

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
南银法巴消费金融有限公司同业借款 2023-2 期	南银法巴消费金融有限公司	242	同业借款	正常
中信消金同业借款	中信消金	139	同业借款	正常
中原财富-成长 1968 期-科思股份 2 号集合资金信托计划	杨*生	189	信托产品	正常
中原财富-成长 1967 期-科思股份 1 号集合资金信托计划	周*明	189	信托产品	正常
华泰投融招商新享 181 号单一资产管理计划	新疆普康投资	242	券商资产管理产品	正常
泰康-元康 2 号资产支持计划第 5 期	深圳前海微众银行股份有限公司机构导流、信托自主审核通过的借款人	258	债权投资计划和资产支持计划	正常
中原财富-成长 1922 期-建龙微纳集合资金信托	李*波	159	信托产品	正常
招商资管质融宝	新疆威讯投资	264	券商资产管理产	正常

2023001号单一资产管理计划			品	
宁银消金同业借款	宁银消金	256	同业借款	正常
泰康-元康2号资产支持计划第9期	深圳前海微众银行股份有限公司机构导流、信托自主审核通过的借款人	258	债权投资计划和资产支持计划	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)
同业借款 122005645	56,322.22
证券受益权 123002641	31,669.95

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