

招银理财招睿金鼎九个月定开 2 号固定收益类理财计划
2023 年第 3 季度报告
(产品代码：107692A 107692C 17692D)

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	5
§ 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	7
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	8

§ 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2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07月01日起至2023年09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	107692A 107692C 17692D
理财产品名称	招银理财招睿金鼎九个月定开2号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000040
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）	107692A：业绩比较基准上限为4.10%，下限为2.90%；107692C：业绩比较基准上限为4.10%，下限为2.90%；17692D：业绩比较基准上限为4.10%，下限为2.90%；（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	1,976,259,845.70
理财产品成立日	2020年10月27日
理财产品计划到期日	2030年10月27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 2,184,321,436.39 元，产品份额净值为 1.1053 元，产品份额累计净值为 1.1053 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	2.63%	3.35%	2.78%	--	--	3.48%

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

2023 年三季度，伴随着政策积极发力，经济出现阶段性好转苗头，价格、内外需和预期等有边际改善，债市呈现多空交织的震荡行情。

宏观面上，服务业仍处于磨底期，9 月服务业 PMI 新订单及企业经营预期表现均不及季节性，服务业的需求仍有不足；消费端的修复略显不足，同比增速较二季度有所放缓，商品零售受暑期经济影响有小幅提振，餐饮收入在去年低基数水平下维持高增速，但增速边际收敛，目前库存周期仍处于被动去库阶段，预计四季度仍将持续。从投资端来看，整体投资活动修复缓慢，后续需要持续观测。伴随地产刺激政策频繁出台，地产预期有所扭转，9 月地产销售旺季来临，但是新房销售仅小幅回升，同比降幅继续扩大，土地市场持续冷淡，住宅用地成交规模仍在历史低位；制造业新订单逐步

回升，产成品库存略有回落，制造业生产采购活动略有回暖，但订单需求仍不强。基建方面，三季度国债地方债供给加速，基建有望于四季度发力。近期出口呈现回暖迹象，出口同比降幅显著收窄，考虑到欧美制造业回流、商品库存去化明显和美国年末消费旺季等因素影响，预计短期内仍可维持，但受制于全球产业链重构及地缘矛盾，对经济拉动较为有限。

资金面上，三季度央行降息、降准，当前防风险、托底经济的政策导向仍未改变，货币政策宽松仍是大方向，但汇率维稳和信贷压力对实际资金利率有所扰动。其中7月份，市场资金利率较为平稳，8月税期过后，银行普遍参与汇率与信贷支持，自身资金缺乏，叠加专项债发行加速的虹吸作用等因素影响，资金面未如期转松，致使资金利率以及同业存单价格呈现一定程度的上行。

债市情绪上，债市多空切换较为频繁，震荡幅度加大。本季度初在基本面修复缓慢的情形下，经济预期略有修复，市场在债市多头位置较为拥挤，对消息及政策信号不太敏感。7月底，活跃资本市场的政策陆续兑现，直接提振股市市场情绪，对债市产生一定冲击。8月中旬，央行超预期降息再造整体利率下行。随后的地方化债、地产放松政策频繁推出，叠加资金利率走高，债市预期逐步谨慎，进入了回调行情。

对于本季度的多空交织的债市震荡行情，我们积极观测各类高频数据以及市场盘面，以高性价比信用债为底仓，通过高流动性券种灵活调整产品久期及杠杆，把握资本利得机会和票息机会，为投资者实现了稳健的净值表现。

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

美国经济表现韧性超预期，海外宏观较为景气，高利率环境维持时间或将延长，对我国汇率构成一定压力，逆周期因子使用幅度扩大，但是为体现国内防风险、托底经济的政策思路，我国货币政策预计仍将维持资金面的整体宽松。国内经济修复稳中有进，“大开大合”的局面不易产生，由此从基本面和资金面为第四季度债市构筑了较为中性的利率环境，预计存在结构性和交易性机会。考虑到经济政策的操作空间有所保留，后续需要适当提防超预期的政策出台。

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

1、本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 0.00 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 887,245.61 元，实付托管费用 109,612.20 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 0.00 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：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汇总计算，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	1,393,833.50	0.05	387,206,601.50	14.07
2	同业存单	0.00	0.00	17,608,415.48	0.64
3	拆放同业及债券 买入返售	10,000,010.00	0.36	45,066,291.77	1.64
4	债券	1,803,827,832.45	65.55	1,816,869,203.65	66.02
5	非标准化债权类 资产	165,199,989.23	6.00	165,199,989.23	6.00
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	278,929,449.66	10.14	320,170,822.98	11.63
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

13	资产管理产品	492,564,352.34	17.90	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	2,751,915,467.18	100.00	2,752,121,324.61	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	21 中企 01	61,022,996.71	2.79
2	19 鲁高 02	52,298,468.50	2.39
3	21 特变股份 MTN001	52,198,058.22	2.39
4	21 京汽 01	51,831,910.96	2.37
5	21 大唐 Y1	51,497,268.50	2.36
6	21 格力 01	51,430,811.65	2.35
7	21 首开 01	51,298,984.25	2.35
8	22 中化 01	51,028,517.13	2.34
9	北京分行 20230207 同 业借款 9M 中国信达资 产管理	50,981,088.21	2.33
10	21 浙商 01	50,920,510.96	2.33

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
南京分行 20230309 同业借款 7M 苏银金 融租赁	苏银金租	25	同业借款	正常
徽银金租同业借款	徽银金租	19	同业借款	正常
深圳分行 20230131 同业借款 9M 北银金	北银金租	25	同业借款	正常

融租赁				
北京分行 20230207 同业借款 9M 中国信 达资产管理	信达资产	25	同业借款	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）
广州分行 20230224 收益凭证 6M 万联证 券	442,750.69
无锡分行 20230228 收益凭证 6M 国联证 券	285,369.87

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受益权资产信息

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09月30日