

招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划
2023 年第 3 季度报告
（产品代码：107234A 107234C）

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 | 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葵十八月定开 14 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 | 107234A 107234C |
| 理财产品名称 | 招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划 |
| 理财产品登记编码 | Z7001621000018 |
| 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） | 107234A：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；107234C：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；（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 | 942,137,138.74 |
| 理财产品成立日 | 2021 年 02 月 03 日 |
| 理财产品计划到期日 | 2031 年 02 月 03 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 1,030,655,131.42 元，产品份额净值为 1.0940 元，产品份额累计净值为 1.0940 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 | 2.02% | 3.23% | 2.39% | -- | -- | 3.44% |

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，债券市场走势经历“先下后上”的过程，10 年期国债活跃券收益率整体波动在 17BP 左右，相比之下，信用债收益率波动大于利率债，信用利差波动较大。

三季度初，市场仍然在基本面走弱，特别是地产在销售端持续走弱的情况下维持对经济的悲观预期，由于迟迟没有经济刺激政策落地，市场开始对政策出台的力度呈悲观态度，债券作为避险资产持续走强。8 月 15 日，央行意外降低 1 年期中期借贷便利（MLF）利率 15 个 BP，收益率进一步下行。各期限利率债收益率逐步接近或突破去年理财“赎回潮”前的低点，信用债逐步接近前低。

资金面方面，7 月资金利率中枢维持较低水平，8 月随着地方债净融资提速，银行

体系相应削减了在银行间市场的融出规模，从而抬高了银行间市场资金利率水平，短端利率债和同业存单随之上行。尽管 9 月中旬央行宣布降低存款准备金率 0.25 个百分点，但银行体系资金面仍维持均衡偏紧。

8 月下旬开始，以一线城市为主的各大城市开始逐步放开“认房又认贷”和限购等政策，监管机构继续指导调整降低首付比例和贷款利率，各一线城市的新房和二手房市场活跃度提升，新房销售普遍好转，京沪二手房挂盘量增长较快，市场预期房地产放松政策可能在短期刺激房地产市场回暖，债券市场情绪转弱。9 月公布的 8 月经济数据显示，工业增加值和消费数据均小幅超预期，经济展现一定的企稳迹象。受此影响，各期限利率债从低点逐步上行并超过季度初高点，信用债卖盘增加，信用利差逐步走阔。

产品报告期内运作平稳，资产配置方面 2023 年三季度维持中性偏高的杠杆、中性久期水平，品种上以中高等级债券为主，在市场调整时逢高增配了部分优质信用债。考虑到信用利差仍处于低位，组合也保留了一定的交易仓位，在市场出现不利变动时能够及时调仓减小久期敞口。

附：报告期内理财投资主要合作机构为西藏信托有限公司和中原信托有限公司。

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

进入四季度，市场对经济触底复苏已经形成共识，但是对于复苏斜率的变化仍然存在分歧，这需要高频数据进一步验证。房地产方面，地产政策放松后第一波热度逐步消退，需要密切观察后续地产政策和市场反应。资金面方面，8-9 月地方债加速发行导致资金利率中枢上移是债券市场调整的原因之一，10 月地方债发行节奏放缓，预计资金面偏紧现象会有所缓解。通胀方面，三季度通胀仍然维持低位。在此基本面和政策面形势下，债券市场收益率有望在短期企稳，但随着基本面触底复苏，也应防范经济复苏超预期导致的利率回调风险。

产品策略方面，当前基本面和政策面对债券市场的影响多空交织，系列产品仍将维持现有组合杠杆、久期水平，品种上以中高等级债券为主，在合意的水平下调整优化产品持仓结构，在维持产品收益的同时减缓市场扰动对产品造成的冲击。挖掘行业优选个券，积极利用品种、骑乘、杠杆以及把握市场错杀机会，通过交易为组合进行收益增厚。

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 11,621.33 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 753,735.54 元，实付托管费用 77,677.89 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 | 11,239,430.42 | 0.99 | 11,253,324.79 | 0.99 |
| 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 | 10,852,058.17 | 0.96 |
| 4 | 债券 | 871,951,532.43 | 77.08 | 881,693,721.99 | 77.95 |
| 5 | 非标准化债权类 资产 | 0.00 | 0.00 | 126,073,532.21 | 11.14 |
| 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 | 101,359,491.19 | 8.96 | 101,359,491.19 | 8.96 |
| 12 | 私募基金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 13 | 资产管理产品 | 146,681,441.69 | 12.97 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | 委外投资-协议 方式 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 1,131,231,895.73 | 100.00 | 1,131,232,128.35 | 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 | 中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资金信托计划 | 82,021,190.02 | 7.96 |
| 2 | 21 川高速 MTN005 | 71,502,157.54 | 6.94 |
| 3 | 19 华电股 MTN002B | 61,551,615.41 | 5.97 |
| 4 | 19CHNG5Y | 51,347,579.45 | 4.98 |
| 5 | 21 粤交投 MTN002 | 50,606,181.15 | 4.91 |
| 6 | 西藏信托-雅叶 35 号集合资金信托计划 | 44,052,342.19 | 4.27 |
| 7 | 22 鲁能 01 | 40,188,547.40 | 3.90 |
| 8 | 21 国科 01 | 30,665,820.00 | 2.98 |
| 9 | 21 湘高速 MTN003 | 30,650,295.25 | 2.97 |
| 10 | 19 大唐集 MTN001B | 30,615,098.36 | 2.97 |

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 35 号集合资金信托计划 | 盛虹科技 | 102 | 信托产品 | 正常 |

| | | | | |
|-----------------------------|------|-----|------|----|
| 中原财富-成长 1738 期-北京金控集合资金信托计划 | 北京金控 | 118 | 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） |
|------------------------|--------------|
| 华泰投融招商新享 157 号单一资产管理计划 | 1,377,995.34 |
| 华泰投融招商新享 146 号单一资产管理计划 | 465,520.47 |

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 09 月 30 日