

招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划  
2024年第1季度报告  
（产品代码：107335A 107335C 107335E 107335H 17335D  
17335ZX）

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 ..... | 7 |
| 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季添利（平衡）5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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 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       | 107335A 107335C 107335E 107335H 17335D 17335ZX  |
| 理财产品名称       | 招银理财招睿季添利（平衡）5号固定收益类理财计划  |
| 理财产品登记编码     | Z7001620000157  |
| 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）   | 107335A：业绩比较基准上限为 3.60%，下限为 2.00%；107335C：业绩比较基准上限为 3.55%，下限为 1.95%；107335E：业绩比较基准上限为 3.60%，下限为 2.00%；107335H：业绩比较基准上限为 3.60%，下限为 2.00%；17335D：业绩比较基准上限为 3.60%，下限为 2.00%；17335ZX：业绩比较基准上限为 3.60%，下限为 2.00%；（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 | 6,810,811,507.23  |
| 理财产品成立日      | 2021 年 01 月 15 日  |
| 理财产品计划到期日    | 2031 年 01 月 15 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 7,500,756,210.77 元，产品份额净值为 1.1013 元，产品份额累计净值为 1.1013 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 | 2.59% | 2.66% | 2.72% | 2.98% | --   | 3.05%        |

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

2024 年第一季度，投资者供需结构成为市场交易的核心逻辑，基本面、政策面、资金面等表现构成边际扰动。

整体来看，国内经济尚处于修复进程，尽管宏观数据有呈现局部超预期，但经济走势与政策思路上维持前期惯性，故债市有维持牛市的基础。与以往利率下行逻辑不同的是，本轮利率下行以供求面为主要驱动项：一是 A 股在一月情绪表现不佳，大量权益投资者参与债市长端或超长端品种进行股债对冲，致使市场定价更为极致，二是城农行、保险公司在资产端诉求下，大量参与长期品种，致使市场利率上行有限、

下行空间较大，三是资金防止空转、控风险化债的监管指导下，存款、非标等高息资产逐步压降，配置力量转向债券市场，四是利率债发行节奏较缓，未对市场形成较强劲的供给压力。

由此，市场在欠配情形下，利率绝对水平与利差均压缩到较低位置，导致票息、久期、杠杆等传统型策略收益空间有限，市场基本进入各品种交易博弈的时期。

在本投资周期内，添利系列产品坚持低波稳健的投资思路，采用高等级信用债和低波资产作为底仓，择机增加存单、利率债、银行二永债等高流动性品种对产品的久期和杠杆进行合理调整，以确保产品能够有效把握市场行情。

#### 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

第一季度国内宏观经济在制造业 PMI、通胀、出口数据上不乏亮点，持续性修复动能尚在观察之中。在美联储降息推后、人民币汇率承压下，货币政策空间仍存在束缚。因此，二季度利率大概率呈现区间震荡的态势。整体来看，后续多空因素交织，需要持续观察各方力量的边际变化。

### 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 283,713.74 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 2,647,491.84 元，实付托管费用 406,073.98 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 300,000,000.00 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：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<br>(单位：元)   | 占产品总资产的<br>比例 (%) | 资产余额<br>(单位：元)   | 占产品总资产的<br>比例 (%) |
| 1  | 现金及银行存款           | 4,710,598.89     | 0.06              | 3,241,590,354.17 | 41.06             |
| 2  | 同业存单              | 0.00             | 0.00              | 742,183,314.63   | 9.40              |
| 3  | 拆放同业及债券<br>买入返售   | 990,148.09       | 0.01              | 194,154,580.46   | 2.46              |
| 4  | 债券                | 516,990,611.56   | 6.89              | 2,795,694,410.53 | 35.42             |
| 5  | 非标准化债权类<br>资产     | 202,803,504.23   | 2.70              | 202,803,504.23   | 2.57              |
| 6  | 权益类投资             | 0.00             | 0.00              | 354,379,759.87   | 4.49              |
| 7  | 金融衍生品             | 0.00             | 0.00              | 101,860,832.62   | 1.29              |
| 8  | 代客境外理财投<br>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              | 260,908,955.04   | 3.31              |
| 12 | 私募基金              | 0.00             | 0.00              | 0.00             | 0.00              |
| 13 | 资产管理产品            | 6,777,364,687.17 | 90.34             | 0.00             | 0.00              |
| 14 | 委外投资-协议<br>方式     | 0.00             | 0.00              | 0.00             | 0.00              |
|    | 合计                | 7,502,859,549.94 | 100.00            | 7,893,575,711.55 | 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<br>(单位：元) | 占产品净资产<br>的比例 (%) |
|----|-----------------------------|----------------|-------------------|
| 1  | 定期存款<br>1220133000104003    | 406,089,930.13 | 5.41              |
| 2  | 定期存款<br>1220133000103001    | 250,252,228.24 | 3.34              |
| 3  | 22 东证 C2                    | 222,718,410.42 | 2.97              |
| 4  | 定期存款<br>1220133000104004    | 202,947,386.38 | 2.71              |
| 5  | 21 中能建 MTN001               | 143,137,245.46 | 1.91              |
| 6  | 定期存款<br>1220133000103002    | 138,243,688.07 | 1.84              |
| 7  | 招商恒鑫 30 个月                  | 130,142,737.67 | 1.74              |
| 8  | 苏银金租同业借款<br>2024-002-3M     | 125,033,190.80 | 1.67              |
| 9  | 21 大唐发电 GN002(碳<br>中和债)     | 122,505,796.07 | 1.63              |
| 10 | 定期存款<br>1220090190104000001 | 112,066,895.27 | 1.49              |

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<br>(单位：天) | 交易结构 | 风险状况 |
|-------------------------|--------|--------------------|------|------|
| 苏银金租同业借款<br>2024-003-3M | 苏银金租   | 15                 | 同业借款 | 正常   |
| 苏银金租同业借款<br>2024-002-3M | 苏银金租   | 15                 | 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) |
|------|-------------|
| -    | -           |

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<br>(单位：天) |
|------|---------|--------------------|
| -    | -       | -                  |

## 5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

截至报告期末，本产品存续的各衍生交易风险状况正常，较上一报告期期末公允价值变化 1,429,871.31 元，无损失，无异常情况。

注：公允价值变化= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-上一报告期期末衍生品市值（若上一报告期期末无持仓则取买入起始日）}

盈亏= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算， $\geq 0$  则无损失。

招银理财有限责任公司  
2024年03月31日