

招银理财招睿颐养丰润两年定开 3 号增强型固定收益类理财计划
2023 年年度报告
(产品代码：100113)

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 | 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颐养丰润两年定开3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、本报告披露的资产净值及份额净值经过德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认。
 - 5、本报告期自2023年01月01日起至2023年12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 | 100113 |
| 理财产品名称 | 招银理财招睿颐养丰润两年定开3号增强型固定收益类理财计划 |
| 理财产品登记编码 | Z7001620000061 |
| 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） | 100113：业绩比较基准上限为4.60%，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 | 1,243,700,884.60 |
| 理财产品成立日 | 2020年11月05日 |
| 理财产品计划到期日 | 2030年11月05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 1,312,257,879.94 元，产品份额净值为 1.0551 元，产品份额累计净值为 1.1588 元。

注：

1. 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 | 3.36% | 2.78% | 4.10% | 4.74% | -- | 4.78% |

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

回顾市场，2023 年伊始，在稳增长政策的支持下，1 月经济呈现较快修复，PMI 指数重回扩张区间，债市收益率在 1 月上行 10-15bp。2 月春节后经济数据明显分化，市场预期经济增速加快，资金面收紧，收益率有所上行。3 月，我国全年 GDP 增速目标定在 5%左右，政策信号引导经济增长节奏不宜过快，央行宣布降准 25bp，债市收益率开始下行，4 月-7 月，经济环比走弱的信号开始出现，先是 4 月 PMI 重新回到荣枯线以下，随后信贷同比增速也明显下降，通胀低于市场预期，在降息和净融数据走弱的共同影响下，长短端利率均大幅下行；8 月中下旬至 11 月中下旬，收益率回升，7 月政

治局会议总基调好于市场预期，重提“加强逆周期调节”、提出“发挥总量和结构性货币政策工具作用”、强调“加快地方政府专项债券发行和使用”，叠加稳增长政策密集出台，地产政策也有了显著宽松。从中央政治局会议提出“逆周期调节”以来，央行分别于8月15日、8月20日和9月15日调降了政策利率、贷款利率和存款准备金率。但9月临近三季度末和中秋、国庆双节，资金面有所偏紧，叠加政府债供给提升，三季度GDP增速超市场预期，债券收益率小幅上行。12月房地产企稳复苏仍显滞后，各重要会议未出现房地产政策全面放松的信号，商业银行下调存款挂牌利率，债券收益率下行并突破22-23年低点。

产品报告期内产品整体运作平稳。资产配置方面，2023年上半年信用债收益率出现了明显的超调，配置价值凸显，产品陆续增配了中短期限债券，随后信用利差出现较大幅度压缩，符合我们对债券走势的判断，产品较好的把握了市场下行行情赚取一定资本利得。三季度市场再次出现幅度不小的调整，同时跨季资金面较以往偏紧，产品提前做好流动性准备，保持中性久期和偏低水平杠杆，组合整体波动可控。四季度在收益率调整至较高位置时，组合积极增配中长期和高等级债券，通过杠杆增厚配置收益。

附：报告期内理财投资主要合作机构为中信信托有限责任公司、中原信托有限公司、光大兴陇信托有限责任公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、国通信托有限责任公司、大家资产管理有限责任公司、天津信托有限责任公司、平安资产管理有限责任公司、招商证券资产管理有限公司和陆家嘴国际信托有限公司。

附：与私募合作机构合作情况

| 私募合作机构 | 合作模式 |
|--------|------|
| - | - |

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

展望2024年的债券市场，开年以来配置盘持续净买入，对债市形成支撑。目前债券收益率不管从绝对水平还是相对利差角度都在历史极低位置。短期内资金面可能会对短端产生一定扰动，债市资产荒和自身正反馈短期内可能难以打破，收益率仍然维持底部震荡，各种利差仍在极度压缩状态。经济基本面短期难有较大次级政策，对债市仍有支撑；中期需要观察宏观经济运行和政策层面的变化，以及政府债券的发行情况。

产品层面，在收益率低位保持谨慎，逐步置换为防守性更强或者CD、利率等流动

性更好的品种。对于债券配置机会中期仍然看好。同时积极寻找曲线性价比，把握市场波动带来的买入机会。

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 60,994,345.91 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 30,000,000.00 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 15,067.85 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 3,408,615.21 元，实付托管费用 648,391.91 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 781,758,916.44 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 | 4,166,315.85 | 0.27 | 41,626,006.09 | 2.70 |
| 2 | 同业存单 | 0.00 | 0.00 | 3,639,851.50 | 0.24 |
| 3 | 拆放同业及债券 买入返售 | 0.00 | 0.00 | 14,326,794.37 | 0.93 |
| 4 | 债券 | 872,502,239.20 | 57.31 | 1,066,273,232.47 | 69.19 |
| 5 | 非标准化债权类 资产 | 49,710,643.34 | 3.26 | 359,632,113.49 | 23.34 |
| 6 | 权益类投资 | 0.00 | 0.00 | 55,509,331.40 | 3.60 |
| 7 | 金融衍生品 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 代客境外理财投 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | | | |
|----|---------------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 资 QDII | | | | |
| 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 | 596,272,368.07 | 39.16 | 0.00 | 0.00 |
| 14 | 委托投资-协议 方式 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 1,522,651,566.46 | 100.00 | 1,541,007,329.32 | 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 | 22 广发 C3 | 77,719,401.30 | 5.92 |
| 2 | 中原财富-成长 1760 期-睿能 1 号集合资 金信托计划 | 63,636,906.73 | 4.85 |
| 3 | 陆家嘴信托-祥瑞金 风集合资金信托计 划 | 62,783,481.96 | 4.78 |
| 4 | 20 国君 Y1 | 62,585,275.07 | 4.77 |
| 5 | 22 申宏 02 | 52,453,161.65 | 4.00 |
| 6 | 22 交 Y12 | 40,335,446.03 | 3.07 |
| 7 | 21 鲁高 Y1 | 30,868,611.78 | 2.35 |
| 8 | 22 银河 G3 | 30,653,725.48 | 2.34 |
| 9 | 23 唐租 03 | 30,090,227.67 | 2.29 |
| 10 | 中原财富-成长 1902 期-盛盈 1 号集合 资金信托计划 | 28,052,005.99 | 2.14 |

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 |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------|------|
| 招商资管质融宝 2023001号单一资产管理计划 | 新疆威讯投资 | 80 | 券商资产管理产品 | 正常 |
| 平安-放心1号资产支持计划（第3期） | 中融小贷 | 201 | 债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |
| 平安-放心1号资产支持计划（第2期） | 中融小贷 | 149 | 债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |
| 中原财富-恒盈1号集合资金信托计划 | 连云港金控 | 134 | 信托产品 | 正常 |
| 澄宁2022年第一期信贷资产收益权集合资金信托计划 | 蚂蚁消金 | 25 | 信托产品 | 正常 |
| 陆家嘴信托-祥瑞金风集合资金信托计划 | 金风科技 | 290 | 信托产品 | 正常 |
| 大家资产-长信1号资产支持计划（第1期） | 重庆蚂蚁消费金融有限公司机构导流、信托自主审核通过的借款人 | 65 | 债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |
| 中信信托·美的置业供应链资产投资集合资金信托计划二期 | 美的置业集团有限公司 | 89 | 信托产品 | 正常 |
| 华泰投融招商新享168号单一资产管理计划 | 童*胜 | 38 | 券商资产管理产品 | 正常 |
| 中原财富-成长1902期-盛盈1号集合资金信托计划 | 王*文 | 38 | 信托产品 | 正常 |
| 中原财富-成长2010期-盈格兴业股权收益权投资集合资金信托计划 | 弘泰恒业 | 128 | 信托产品 | 正常 |
| 华泰投融招商新享176号单一资产管理计划 | 新疆普康投资 | 67 | 券商资产管理产品 | 正常 |
| 福嘉2023年第四期 | 蚂蚁消金 | 88 | 信托产品 | 正常 |

| | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-----|------|----|
| 信贷资产收益权集合 资金信托计划 | | | | |
| 国通信托·海诚 1 号集合资金信托计划 | 海尔集团（青岛） 金盈控股有限公司 | 88 | 信托产品 | 正常 |
| 中原财富-成长 1760 期-睿能 1 号集合资 金信托计划 | 骆*红 | 267 | 信托产品 | 正常 |
| 中信信托·余杭城投 贷款集合资金信托计 划 | 余杭城发 | 94 | 信托产品 | 正常 |
| 中原财富-成长 2000 期-仙园 3 号集合资 金信托计划 | 浙江丽水水滴泉 投资发展有限公 司 | 166 | 信托产品 | 正常 |
| 福征 2023 年第四期 信贷资产收益权集合 资金信托计划 | 蚂蚁消金 | 67 | 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） |
|-------------------------------|------------|
| 大家-安心 2022 第 1 号资产支持计划（第 7 期） | 363,566.11 |
| 大家-安心 2022 第 1 期资产支持计划（第 7 期） | 104,038.89 |

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12月31日