

招银理财招睿金鼎九个月定开 14 号固定收益类理财计划  
2024 年第 1 季度报告  
(产品代码：107644A 107644C 17644D)

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 期末投资组合前十项资产 .....	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 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 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	107644A 107644C 17644D
理财产品名称	招银理财招睿金鼎九个月定开 14 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000088
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）	107644A：业绩比较基准上限为 3.70%，下限为 2.50%；107644C：业绩比较基准上限为 3.70%，下限为 2.50%；17644D：业绩比较基准上限为 3.70%，下限为 2.50%；（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	744,557,106.58
理财产品成立日	2021 年 04 月 13 日
理财产品计划到期日	本理财产品无固定期限（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 803,051,637.27 元，产品份额净值为 1.0786 元，产品份额累计净值为 1.0786 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	3.81%	3.16%	2.85%	--	--	2.58%

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，在宏观经济基本面、资金面、债券市场供需结构、政策等因素共同作用下，债券市场呈现牛市行情。1 年期国债利率下行约 40bp，5 年期国债利率下行约 24bp，10 年期国债下行约 27bp，30 年期国债下行约 38bp，信用债走势相似。

具体来看，经济基本面方面，总需求呈现外需强、内需较为乏力的格局，房地产市场接续推出房贷利率下调、首付比例下调、放松限购以及“以旧换新”置换政策等多重政策支撑而效果不及预期。国务院要求 12 个债务较高省份 2024 年除供水供暖供电等民生工程外，省部级或市一级不得出现新开工项目。传统地产建筑项目进展缓慢，行业整体预期较为低迷。基本面叠加降准降息预期下，长债及超长债受到市场追捧。资金面方面，在降准等因素影响下，交易所融资成本较去年四季度下行约 38bp，带动

短端利率节节走低。在债券市场供需结构方面，地方债、国债等发行节奏缓慢，供给冲击有限，但需求面上，传统的保险公司、城农商行在资产欠配以及“开门红”效应下大量参与长期限品种，甚至权益投资者也涌入长端及超长端市场进行股债对冲配置，供需失衡下债券利率绝对水平与利差均压缩到较低位置。

权益市场方面，一季度市场在资本市场政策和“国家队”入市的支撑下触底反弹，整体波动极大。回顾来看有以下几个特点：1、不同风格指数表现分化明显。上证 50 一季度涨幅 3.82%，而科创 50 跌幅达到 10.48%；2、2 月 6 日资本市场政策出台后迅速扭转了下行走势，驱动市场震荡上行；3、在反弹行情中，板块轮动速度仍然较快，市场主线尚未显现持续性存疑。

在本投资周期内，本产品在固收投资上严控信用风险、适当暴露久期做骑乘策略、积极寻找非标资产、充分利用杠杆空间等多种策略增厚收益，抓住了一季度债市行情；在权益投资上，以红利风格作为底仓配置，交易仓位通过行业 ETF 进行轮动，整体维持中性偏低的高波动敞口，产品净值逐步提升，为客户带来较好的资产回报。

#### 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

展望后市，全球制造业 PMI 一季度呈现扩张态势，对出口链和设备更新等制造业短期仍有一定支撑。年初经济数据高开下近期政策或将延续，传统经济动能预期难以显著改变下，基本面对债券市场仍有较强支撑。美联储降息推后、人民币汇率承压下，短期政策利率或趋稳定。特别的，二季度地方债和特别国债发行节奏或将有所加快，其对资金面及供需结构可能产生较大扰动。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，把握震荡行情下的机会。

权益市场方面，A 股走势大概率仍以震荡为主，当前整体估值处于合理水平，但个股表现受到一季度财报披露等影响会有较大分化。目前监管提倡上市公司加大分红力度并鼓励通过回购、并购重组等方式加强市值管理，红利策略仍然有配置价值。

投资策略方面，本产品将结合产品开放日和到期日投资一部分期限匹配债券的同时，适度错配获取骑乘收益，少量参与利率债波段交易。在久期和杠杆率方面会维持中性偏高水平，并在持仓结构上进行调整，将部分利差压缩较为充分的 1~2 年 AAA 永续、次级等特殊券置换为 3~5 年左右利率债进行波段操作。权益投资策略仍将维持中

性偏低仓位，以红利策略作为底仓，择机进行行业 ETF 轮动交易策略。

## 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 5,257.80 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 270,106.77 元，实付托管费用 39,728.70 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 85,000,000.00 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	943,285.96	0.10	112,803,652.65	11.52
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	699,169,991.72	71.67	820,818,804.41	83.78
5	非标准化债权类 资产	0.00	0.00	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00	-230,291.65	-0.02
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	45,384,505.13	4.65	46,191,971.09	4.72
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	230,037,990.26	23.58	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	975,535,773.07	100.00	979,584,136.50	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	23 中建四局 MTN002 (科创票据)	72,691,584.15	9.05
2	23 中冶 MTN006	39,981,573.97	4.98
3	泰康信用精选 D	35,233,573.50	4.39
4	23 中建三局 MTN001 (科创票据)	31,068,056.56	3.87
5	22 保利发展 MTN001A	30,967,223.11	3.86
6	22 长江 C1	30,743,133.72	3.83
7	23 京城 04	30,716,386.03	3.82
8	22 航投 01	30,552,435.62	3.80
9	22 大唐集 MTN005	30,466,991.81	3.79
10	22 中交集 MTN001	30,009,450.97	3.74

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
------	--------	--------------------	------	------

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

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）
航天科工金租同业借款 2023 年第一期	59,897.50

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

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-228,590.26 元，有损失，为产品的对冲策略，考虑对冲资产收益后，对产品无损失，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