

招银理财招睿颐养丰润一年定开 2 号增强型固定收益类理财计划
2024 年第 1 季度报告
(产品代码: 100137 10137D)

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颐养丰润一年定开2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	100137 10137D
理财产品名称	招银理财招睿颐养丰润一年定开2号增强型固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000052
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）	100137：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.80%；10137D：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.80%；（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	444,918,436.18
理财产品成立日	2020年10月29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455,983,671.82元,产品份额净值为1.0249元,产品份额累计净值为1.1133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	4.03%	3.27%	3.46%	3.00%	--	3.18%

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,2024年一季度,债券市场整体迎来较大幅度的下行,由信用债传导至利率债,并互相交替,从而强化资产荒的逻辑直至季末。其中,以长期限利率债下行幅度较为可观,究其原因,其主要驱动因素包含两个方面。首先是供求关系的影响,今年以来利率债的净发行量较去年同期减少了一万多亿,其中一部分来自地方债的供给,另一部分则来自政策性债券的减少。在供给减少的情况下,引发市场需求旺盛,从而导致年初市场整体看多的共识。其次是策略选择方面,今年以来市场的策略相对单一,在对宏观基本面弱复苏的背景下,信用债利差被压缩至历史低位,导致市场参与者都将焦点集中在利率债久期策略上。整体而言,这种情况在历史上较为少见。

产品报告期内产品整体运作平稳。在资产配置方面,在2023年四季度的回调后,

债券配置价值凸显。产品在2024年一季度初陆续增配中短期的高票息资产，增加产品杠杆与久期，夯实债券底仓，提高产品的静态收益水平。与此同时，随着收益率的逐渐下行以及曲线走平，采取兼具防守与进攻的哑铃型的配置策略，择机参加利率债的波段交易，增加产品的收益弹性。整体而言，产品始终保持中性偏高的久期及杠杆，在严控回撤波动的前提下，通过信用债票息策略与利率债波段交易策略增厚收益。

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年二季度债券市场，宏观经济环境有企稳迹象，在债券收益率曲线平坦化的背景下，短端利率将持续成为市场关注的核心。虽然受限于“防资金空转”，政策利率下调空间有限，难以形成实质性的宽松。但需求端机构的配置压力依然较大，且在供给端信用债发行相对偏少，短期依然会延续债券牛市，并最终带动长端利率的下行。但考虑到现阶段交易拥挤、换手率高，投资者结构不稳定等情况，回调风险在持续集聚，从而加大市场波动。故二季度产品层面将更为积极的寻找高性价比的资产，通过比价增加收益的确定性，维持稳健配置操作。

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5,165,985.68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8,028.78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389,672.78元，实付托管费用33,778.84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	1,414,004.53	0.23	1,623,070.11	0.26
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	10,917,439.73	1.77
4	债券	404,765,218.87	65.84	428,289,243.49	69.59
5	非标准化债权类 资产	83,488,033.57	13.58	83,488,033.57	13.56
6	权益类投资	0.00	0.00	65,706,408.20	10.68
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	25,488,584.22	4.15	25,488,584.22	4.14
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	99,577,709.01	16.20	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	614,733,550.20	100.00	615,512,779.32	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 焦能 01	40,501,424.11	8.88
2	20 中国银行永续债 01	31,255,458.90	6.85
3	20 邮储银行永续债	26,890,145.04	5.90
4	永赢金租同业借款- 2024-002-6M	25,072,897.41	5.50
5	兴业金租同业借款 20240301	23,046,974.63	5.05
6	22 新钢 01	20,692,887.12	4.54
7	23 大唐新能 MTN002	20,511,466.34	4.50
8	23 浙商 F1	20,489,044.11	4.49
9	20 广发银行二级 01	20,389,902.32	4.47
10	22 宁资 02	20,226,515.07	4.44

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
永赢金租同业借款- 2024-001-6M	永赢金租	110	同业借款	正常
兴业金租同业借款 20240301	兴业金租	65	同业借款	正常
永赢金租同业借款- 2024-002-6M	永赢金租	129	同业借款	正常
昆仑金租同业借款业 务 2024002	昆仑金租	124	同业借款	正常
北银金租同业借款	北银金租	121	同业借款	正常
北银金租同业借款 20240131	北银金租	121	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(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
2024年03月31日