

招银理财招睿颐养丰润一年定开 3 号增强型固定收益类理财计划
2024 年上半年报告
（销售代码：100213A 10213D）

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	5
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明	5
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
§ 6 托管人报告	8
6.1 托管人报告	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、本报告期自2024年01月01日起至2024年06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

理财产品销售代码	100213A 10213D
理财产品名称	招银理财招睿颐养丰润一年定开3号增强型固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000007
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）	100213A：业绩比较基准上限为3.70%，下限为2.70%；10213D：业绩比较基准上限为3.70%，下限为2.70%；（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	371,825,046.80
理财产品成立日	2021年01月19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 379,573,446.85 元，产品份额净值为 1.0208 元，产品份额累计净值为 1.0975 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	近三个月	近六个月	近1个会计年度	近2个会计年度	近3个会计年度	近4个会计年度	近5个会计年度	成立至今
年化收益率	3.41%	3.36%	3.45%	0.62%	--	--	--	2.83%

注：

1. 本理财产品成立于 2021 年 01 月 19 日，数据截至 2024 年 06 月 30 日。本理财产品过往业绩由管理人招银理财有限责任公司基于理财产品净值，参照有关法律法规及理财行业通行规则制定的计算规则计算，过往业绩相关净值数据已经理财产品托管人复核。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。**

2. 如为报净值的产品，则年化收益率指该产品对应区间内的区间年化收益率，赎回成本未计入，并非最终持有到期的收益率。

近 N 个月年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t_1} - N \text{月前对日的产品累计单位净值}_{t_2}}{N \text{月前对日的产品单位净值}_{t_2}} * \frac{365}{t_1 - t_2} * 100\%$$

t1 为区间最后一个自然日，t2 为 N 月前的最后一个自然日。

近 N 个会计年度年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{XX年12月31日产品累计单位净值}_{t_1} - \text{XX年1月1日产品累计单位净值}_{t_2}}{\text{XX年1月1日产品单位净值}_{t_2}} * \frac{365}{N} * 100\%$$

t1 为 XX 年 12 月 31 日，t2 为 XX 年 1 月 1 日，N 为 XX 年 1 月 1 日到 XX 年 12 月 31 日的自然天数。

成立至今年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t-1} - 1}{1} * \frac{365}{t - \text{成立日期}} * 100\%$$

t 为区间最后一个自然日，理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算。

§ 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年上半年，债券市场维持资产荒行情，阶段性供需失衡下，机构偏好向久期要收益，长期国债收益率下行明显，期限利差进一步收缩。资金利率方面，DR007基本维持在1.87%附近震荡平衡的状态，上半年除关键时间节点外，总体资金利率中枢并无明显波动。整体来看，基本面因素、债市资产荒状态、较低的资金价格等因素推动债市上半年整体走牛。

报告期内产品主要配置中高等级普通信用债、私募债、同业存单、资产支持证券等标准化固收资产和优质非标准化债权类资产，杠杆中枢保持在合意区间内，在符合产品定位的范围内积极进行久期操作，并根据宏观和债券市场情况动态调节产品杠杆和久期水平。

附：报告期内理财投资主要合作机构为中原信托有限公司和平安证券股份有限公司。

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

展望下半年，海外经济体中，美国年内降息预期依旧在发酵，或为国内的货币政策操作释放更大空间。国内实体经济恢复态势仍需巩固，在降低社会融资成本的总体诉求下，我们判断货币政策收紧的概率较低，当前流动性合理充裕的状态将延续。同时，下半年将关注地方债是否集中发行放量。地方债集中发行，或对资金面带来阶段性的扰动，但预计短期内仍难以扭转债市资产荒的格局。最后，央行反复提示长期利率风险，下半年需关注央行的实际操作情况，以防范债市阶段性调整。下半年产品在当前债券收益率、信用利差均处于历史较低分位数水平的情况下，一方面将保持积极配置，另一方面，谨慎债券品种及行业信用下沉。节奏上仍根据基本面边际变化、政策预期、资金面阶段性波动等情况而积极调整产品杠杆和久期水平。

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 20,000,000.00 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 10,000,000.00 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 0.00 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 248,341.79 元，实付托管费用 110,409.88 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	37,219,850.25	7.45	74,159,431.95	14.84
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	363,129,346.00	72.65	382,403,348.55	76.51
5	非标准化债权类 资产	26,467,357.85	5.30	29,471,548.58	5.90
6	权益类投资	0.00	0.00	12,770,249.85	2.55
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	1,009,729.60	0.20	1,009,729.60	0.20
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	71,958,053.73	14.40	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	499,784,337.43	100.00	499,814,308.53	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	21 中国银行永续债 01	31,238,207.26	8.23
2	23 兖矿能源 MTN001	31,159,195.08	8.21
3	21 中航租赁 MTN006	30,976,816.72	8.16
4	22 华股 03	30,806,461.23	8.12
5	22 厦港务 MTN001	30,639,904.11	8.07
6	23 中金集 MTN002(科创 票据)	30,502,693.97	8.04
7	22 鄂交投 MTN003B	21,263,810.16	5.60
8	20 江苏银行永续债	20,449,739.45	5.39
9	22 安租 13	20,321,300.00	5.35
10	华夏金租同业借款-6M	20,057,916.91	5.28

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
平安证券融资业务债权资产包收益权转让	平安证券	134	收/受益权	正常

业务（20402期）				
中原财富-成长2345期-中石化销售股权收益权投资集合资金信托计划	中兵投资管理有限责任公司	82	信托产品	正常
华夏金租同业借款-6M	华夏金租	142	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）
中原财富-成长1969期-科思股份3号集合资金信托计划	126,601.98

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

2024 年 06 月 30 日