

招银理财招睿丰和（短债）7天持有期1号固定收益类理财计划
2023年年度报告
（产品代码：107507 107507CS 17507MS 17507W）

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	8
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	9
6.1 托管人报告	9

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿丰和（短债）7天持有期1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	107507 107507CS 17507MS 17507W
理财产品名称	招银理财招睿丰和（短债）7天持有期1号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000275
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）	107507：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.40%；107507CS：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.40%；17507MS：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.40%；17507W：业绩比较基准上限为3.80%，下限为2.40%；（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	7,569,695,740.19
理财产品成立日	2021年09月15日
理财产品计划到期日	2031年09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8,056,589,648.93元。其中，销售代码【107507】份额为7,556,507,186.36份，份额净值为1.0643元，份额累计净值为1.0643元；销售代码【17507MS】份额为12,939,684.89份，份额净值为1.0643元，份额累计净值为1.0643元；销售代码【17507W】份额为248,868.94份，份额净值为1.0643元，份额累计净值为1.0643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。
2. 根据产品说明书，因理财计划发行对象不同，会有不同的销售代码，不同销售代码可能存在理财计划销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因净值计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

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	2.69%	2.47%	2.74%	--	--	2.75%

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= $[(1+区间收益率)^{(365/区间天数)}-1]*100%$ ，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：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。经济基本面情况短期内难以有大的改善，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，短期保持一定防守，前期收益率下行较多的债券逐步替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，以中性配置并通过高流动性资产留出一定杠杆空间，重视票息配置价值而非资本利得。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392,946,464.45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645,729.26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15,332,024.49元，实付托管费用2,936,942.97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4,928,252,897.95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	114,976,825.93	1.43	3,238,524,087.08	40.18
2	同业存单	54,633,279.39	0.68	625,493,830.57	7.76

3	拆放同业及债券 买入返售	595,729,326.13	7.39	595,729,326.13	7.39
4	债券	3,232,554,710.69	40.12	3,384,146,383.96	41.99
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	156,203,085.17	1.94
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	0.00	0.00	59,746,820.32	0.74
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	4,060,110,541.89	50.38	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	8,058,004,684.03	100.00	8,059,843,533.23	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 进出 06	231,039,861.42	2.87
2	定期存款 12102930701000003	146,160,960.28	1.81
3	19 中信银行永续债	94,974,254.13	1.18
4	19 建设银行永续债	87,315,146.99	1.08
5	定期存款 1210246700102001	84,099,429.98	1.04
6	定期存款 1210246700103008	84,001,408.23	1.04

7	定期存款 1220025510103003	82,865,943.44	1.03
8	21 进出 13	80,735,228.85	1.00
9	定期存款 12102930702000001	74,946,435.86	0.93
10	23 贴现国债 45	74,869,292.31	0.93

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）
-	-

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