

招银理财招智睿和稳健(安盈优选)360 天持有期 2 号混合类理财 计划

2024 年年度报告

(产品代码: 100815)

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7

 5.1 期末理财产品资产组合情况7

 5.2 期末投资组合前十项资产8

 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智睿和稳健(安盈优选)360 天持有期 2 号混合类理财计划。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 2024 年 08 月 06 日起至 2024 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

理财产品产品代码	100815
理财产品名称	招银理财招智睿和稳健(安盈优选)360 天持有期 2 号混合类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624000731
产品投资类型	混合类产品
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）	100815：83.00%×中债综合全价指数收益率+5.00%×中证高股息精选指数+5.00%×恒生港股通高股息率指数+1.00%×SGE 黄金9999+1.00%×股票多空基金指数+5.00%×活期存款利率； 10815J：83.00%×中债综合全价指数收益率+5.00%×中证高股息精选指数+5.00%×恒生港股通高股息率指数+1.00%×SGE 黄金9999+1.00%×股票多空基金指数+5.00%×活期存款利率； 10815NJ：83.00%×中债综合全价指数收益率+5.00%×中证高股息精选指数+5.00%×恒生港股通高股息率指数+1.00%×SGE 黄金9999+1.00%×股票多空基金指数+5.00%×活期存款利率； 10815V：83.00%×中债综合全价指数收益率+5.00%×中证高股息精选指数+5.00%×恒生港股通高股息率指数+1.00%×SGE 黄金9999+1.00%×股票多空基金指数+5.00%×活期存款利率； 10815XY：83.00%×中债综合全价指数收益率+5.00%×中证高股息精选指数+5.00%×恒生港股通高股息率指数+1.00%×SGE 黄金

	9999+1.00%×股票多空基金指数+5.00%×活期存款利率；（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。）
业绩比较基准测算说明（如有）	以产品投资存款、债券、债券型基金等固定收益类资产仓位不低于 60%，股票、优先股、混合型基金等权益类资产 0-40%，国债期货、商品期货等金融衍生品类资产 0-20%为例，考虑期限收益、资本利得收益、产品费用等因素，并结合产品投资策略进行测算，确定本理财产品业绩比较基准。
产品风险评级	PR3
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	748,707,944.00
理财产品成立日	2024 年 08 月 06 日
理财产品计划到期日	2054 年 08 月 06 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。

§ 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 758,388,089.46 元。其中，销售代码【100815】份额为 728,257,298.41 份，份额净值为 1.0130 元，份额累计净值为 1.0130 元；销售代码【10815J】份额为 797,786.31 份，份额净值为 1.0129 元，份额累计净值为 1.0129 元；销售代码【10815NJ】份额为 3,722,113.59 份，份额净值为 1.0118 元，份额累计净值为 1.0118 元；销售代码【10815V】份额为 1,000.00 份，份额净值为 1.0145 元，份额累计净值为 1.0145 元；销售代码【10815XY】份额为 15,929,745.69 份，份额净值为 1.0120 元，份额累计净值为 1.0120 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	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	4.72%	—	—	—	—	—	—	3.20%
-------	-------	---	---	---	---	---	---	-------

注:

1. 本理财产品成立于 2024 年 08 月 06 日, 数据截至 2024 年 12 月 31 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)

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

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)

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

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 年宏观经济在多重压力下实现 5%的 GDP 增速, 完成既定增长目标。分季度看呈现“U 型”特征, 一季度 5.3%高开后, 二三季度受地产低迷拖累回落至 4.7%、4.6%, 四季度在政策发力下回升至 5.4%。分项来看, 生产端房地产开发投资继续拖累, 制造业投资和基建投资形成支撑。需求端全年社零增速 3.5%低于预期显示内需不足, 出口表现亮眼。股市以“924 新政”为分界线, 先交易经济基本面持续走弱的现实, 后交易政策转向刺激经济的预期。受益于 924 以来的强劲反弹, 股市全年取得较好涨幅, 中证 800 上涨 12.2%, 全年看大盘优于小盘, 价值优于成长。债券方面, 年初政策发布不及预期, 债券收益率下行较为顺畅, 组合在信用债打底仓的基础上切换部分仓位到利率债; 下半年以来, 受限于资金成本一直居高不下, 杠杆策略失灵, 债券虽然没有转熊的迹象, 但静态收益率低、波动加大, 四季度机构“抢跑”快速透支货币宽松预期, 全年来看我国债券收益率整体下行。本产品固收部分以高等级信用债

打底, 充分利用票息策略、骑乘策略、杠杆策略取得稳定收益, 并择机进行利率波段; 权益部分以高股息作为底仓, 阶段性配合量化中性、黄金、成长风格多头等策略丰富收益来源、增加组合弹性。

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 2025 年, 国内经济预计温和复苏, 短期内债券大幅反弹走熊的概率不大, 后续一方面观察金融数据和经济高频数据的改善程度和持续性, 一方面观察资金成本, 同时关注中美关系及美联储能否开启降息。权益方面短期权益市场风险偏好提升, 波动加剧, 红利策略在相对收益上确实存在弱化的可能。但从中长期的视角来看, 低利率时代高股息的性价比仍在, 地缘和关税的走向尚未明朗, 贸易战的预期更加明确, 具备稳健盈利和高分红特征的公司有望带来相对稳健的回报。从银行理财绝对收益定位出发, 红利策略仍然适合作为产品多头的底仓配置。我们认为 2025 年红利策略依然有望创造绝对收益, 将继续以红利类资产作为核心池, 同时适时配置科技成长风格权益多头、黄金、量化中性等策略, 力争获取稳健回报的同时增加组合弹性。

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 101, 756, 294. 74 元;

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券, 投资金额总计 40, 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 33, 207. 09 元;

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费率按日加总计算, 可能与实付金额存在一定误差。

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 210, 716. 85 元, 实付托管费用 91, 271. 20 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易, 合计关联交易金额为 10, 681, 829. 41 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。

§ 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	3,368,566.77	0.34	118,238,438.21	12.08
2	同业存单	0.00	0.00	16,561,186.25	1.69
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	5,128,019.87	0.52
4	债券	559,526,329.13	57.22	559,626,367.31	57.20
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	146,519,808.79	14.97
7	金融衍生品	0.00	0.00	581,617.04	0.06
8	代客境外理财投 资 QDII	3,822,939.20	0.39	3,822,939.20	0.39
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	126,591,411.94	12.94	128,059,440.90	13.09
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	284,649,920.15	29.11	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	977,959,167.19	100.00	978,537,817.57	100.00

注：1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项、清算款项和待摊费用。
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 农行永续债 01	31,758,902.88	4.19
2	24 兴业银行永续债 01	20,707,316.44	2.73
3	23 格力 MTN001	20,707,149.86	2.73
4	24 京城建 MTN002A	20,612,914.79	2.72
5	永赢鑫欣 C	20,575,259.47	2.71
6	24 招租 YK01	20,508,107.40	2.70
7	24 北京银行永续债 01	20,405,725.75	2.69
8	24 首农 Y3	20,257,272.88	2.67
9	24 桂冠电力 MTN001(绿色碳中和)	20,254,206.03	2.67
10	24 中电投 MTN032B	20,135,678.90	2.66

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	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	投资收益 (单位：元)
-	-	-	-	-	-

注：
1. 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“-”。

2. 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-256, 810. 81 元, 无损失, 无异常情况。

注: 公允价值变化=Σ {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=Σ {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}, 正负轧差计算, ≥0 则无损失。

§ 6 托管人报告

6.1 托管人报告

6.1.1 托管人履职情况

(一) 托管资产保管

托管资产独立于托管人的自有资产及其托管的其他资产, 不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。托管人按照监管相关规定, 完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

(二) 会计核算和估值

托管人按照与管理人在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则, 独立地设置、登录和保管本产品的全套账册, 进行会计核算和资产估值。

(三) 定期核对有关数据

托管人根据托管协议约定与管理人定期进行账务核对。

(四) 投资监督

托管人根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款, 对投资运作情况进行监督。

6.1.2 托管人声明

托管人具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度, 托管人在本产品托管的过程中, 严格遵守有关法律法规、托管协议的规定, 尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

招银理财有限责任公司
2024 年 12 月 31 日