

招银理财招睿卓远系列一年半定开 9 号固定收益类理财计划  
2020 年第 4 季度报告  
(产品代码：103721)

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

报告送出日期：2021 年 1 月 22 日

## 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 理财产品报告期内参与关联方交易情况.....	5
§ 5 托管人报告.....	6
5.1 托管人报告.....	6
§ 6 投资组合报告.....	6
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	6
6.2 期末投资组合前十项资产.....	7
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	7
6.4 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息.....	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卓远系列一年半定开9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、理财产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的产品说明书。
  - 4、本报告期自2020年07月21日起至2020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	103721
理财产品名称	招银理财招睿卓远系列一年半定开9号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000011
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）	首个投资周期年化 3.2%-5.2%（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	R3（平衡型）
杠杆水平上限	140%
报告期末理财产品份额总额	2,356,238,421.00
理财产品成立日	2020年07月21日
理财产品计划到期日	2031年01月21日（如遇非交易日期顺延至下一交易日，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。）

### § 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 2,405,705,866.50 元，产品份额净值为 1.0210 元，产品份额累计净值<sup>1</sup>为 1.0210 元。

#### 3.2 理财产品年化收益率<sup>2</sup>

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	6.38%	--	--	--	--	4.73%

### § 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

得益于疫情影响缓解，海内外需求共振、制造业投资加速恢复以及地产基建板块的逆周期调节作用，四季度国内经济修复阶段性加速。利率方面，受基本面环境、信用事件冲击叠加年末央行偏宽松的流动性环境等因素驱动，十年国债利率先上后下；股市方面，受益于宏观环境及春季躁动行情，市场震荡走高。

<sup>1</sup>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。

<sup>2</sup>注：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。

在产品运作期间，债券方面产品优选高等级信用品种，加大信用配置，整体维持合意的杠杆水平；权益方面，博弈大选后刺激政策和春季躁动行情，仓位已加至中上水平，并在后续市场震荡期，调整持仓结构，均衡配置。

#### 4.1.2 管理人对未来的简要展望

受消费及制造业投资增长驱动，今年一季度预计经济增长韧性仍强，通胀温和，货币政策转向中性，节奏上相对平稳，叠加股票冲高带来的冲击，预计债券利率中枢将逐步走高。

资产配置方面，随债券收益率阶段性走高，债券具备相对配置价值，后续将择机配置性价比高的债券资产，适度调整组合久期及杠杆水平；权益方面，受益于全球经济复苏及业绩修复，短期震荡偏多，但对股市估值扩张维持谨慎态度，关注周期及高端制造成长板块，动态调整持仓结构。

#### 4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况

##### 4.2.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

##### 4.2.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

##### 4.2.3 理财产品在报告期内其他重大关联交易

资产代码	资产名称	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
--	--	--	--	--

## § 5 托管人报告

### 5.1 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。

## § 6 投资组合报告

### 6.1 期末理财产品资产组合情况

序号	项目	直接投资		间接投资	
		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	固定收益类	1,795,129,192.85	61.74	846,889,927.00	29.13
	其中:债券	1,764,325,118.39	60.68	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	846,889,927.00	29.13
	资产支持证券	22,376,109.59	0.77	0.00	0.00
	现金及货币工具	8,427,964.87	0.29	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	0.00	0.00	265,685,071.53	9.14
3	商品及金融衍生类	0.00	0.00	0.00	0.00

	合计	1,795,129,192.85	61.74	1,112,574,998.53	38.26
--	----	------------------	-------	------------------	-------

注：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）。

## 6.2 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	云南信托-普惠弘上 71 号单一资金信托	220,433,825.14	9.16
2	2020 年中诚信托诚元二十六号单一资金信托	210,394,625.00	8.75
3	中铁信托-招银碧桂园郑州项目单一资金信托	150,272,185.93	6.25
4	20 农发 03	120,407,467.40	5.01
5	20 世茂 04	119,820,448.76	4.98
6	20 电投 Y7	101,685,449.32	4.23
7	20 鲁资 Y1	100,763,876.71	4.19
8	G20FX Y1	100,726,465.75	4.19
9	G20 天成 2	90,921,569.18	3.78
10	20 焦煤 Y1	80,655,544.11	3.35

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）。

## 6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息

项目名称	融资客户名称	交易日	项目剩余 融资期限 (单位： 天)	报告期内 到期收益 率预估 (%)	交易结构
2020 年中诚信托诚元二十六号单一资金信托	武汉盛全置业有限公司	20200721	534	6.15	普通债权
云南信托-普惠弘上 71 号	富域发展集团有限公司	20200721	498	6.00	股票受益权质押

单一资金信托					
华宝-招银天睿1号单一资金信托计划	天风天睿投资股份有限公司	20200721	507	7.00	非上市公司股权（债性）
华润信托-润安12号单一资金信托	老百姓医药集团有限公司	20200721	521	6.02	股票受益权质押
华润信托睿安42号单一资金信托	深超光电（深圳）有限公司	20200721	517	6.36	股票受益权质押
天健乾元1号专项资产管理计划	长沙房产（集团）有限公司	20200721	461	5.50	股票受益权质押
陆家嘴信托-瑞祥53号单一资金信托计划	武汉世茂锦绣长江房地产开发有限公司	20200721	489	8.14	普通债权
陆家嘴信托-瑞祥53号单一资金信托计划	武汉世茂锦绣长江房地产开发有限公司	20200721	489	8.14	普通债权
陆家嘴信托-瑞祥53号单一资金信托计划	武汉世茂锦绣长江房地产开发有限公司	20200721	489	8.14	普通债权
陆家嘴信托-瑞祥53号单一资金信托计划	武汉世茂锦绣长江房地产开发有限公司	20200721	489	8.14	普通债权
中铁信托-招银碧桂园郑州项目单一资金信托	郑州海昌碧海置业有限公司	20200723	544	5.94	普通债权
中铁信托-招银碧桂园郑州项目单一资金信托	郑州海昌碧海置业有限公司	20200805	531	5.94	普通债权
中铁信托-富力西安项目单一资金信托	西安坊城置业有限公司	20201029	335	7.49	普通债权

注：报告期内到期收益率预估是指报告期内管理人根据底层资产在报告期内的资产情况，收益分配情况及费用进行预估的收益率。最终以实际到期收到资金为准。

#### 6.4 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	交易日	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司  
2021年1月22日