

招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划
2021 年第 2 季度报告
(产品代码：107234A 107234C)

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 07 月 20 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.....	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金葵十八月定开 14 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 2021 年 02 月 03 日起至 2021 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

理财产品代码	107234A 107234C
理财产品名称	招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000018
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）	A 份额：首个投资周期年化 3.9%-4.9%。 C 份额：首个投资周期年化 3.9%-4.9%。 （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	R2（稳健型）
杠杆水平上限	140%
报告期末理财产品份额总额	161,556,681.00
理财产品成立日	2021 年 02 月 03 日
理财产品计划到期日	2031 年 02 月 03 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 164,625,811.52 元，产品份额净值为 1.0190 元，产品份额累计净值¹为 1.0190 元。

3.2 理财产品年化收益率²

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	4.91%	--	--	--	--	4.75%

§ 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

二季度，随着全球疫苗接种有序铺开，新增确诊人数基本保持稳定，全球经济继续回暖，特别是发达国家经济复苏情况持续向好，美国制造业 PMI 连续 12 个月在荣枯线以上，欧元区 5 月份 PMI 录得新高。国内经济基本面也延续一季度复苏态势，生产端 4-5 月工业增加值两年复合增长 6.8% 与 6.6%，表现平稳；外需出口同比增速保持较强韧性，4-5 月出口金额两年复合增长 16.8% 和 11.1%，

¹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。

²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= $(\text{区间最后一个自然日复权单位净值} - \text{区间首日的上一个自然日复权单位净值}) / \text{区间首日的上一个自然日复权单位净值} * 100\%$ ，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。

处高景气区间；内需地产销售仍强，制造业投资由负转正。然而复苏动能却呈现边际减弱，PMI 连续 3 个月下降，工业增加值与出口数据增长斜率逐步趋缓，地产在监管三条红线、两集中、严控信贷额度背景下，投融资、开工、销售大概率边际走弱，消费社零数据也显著低于市场预期。通胀方面，虽然受原材料供应国疫情影响供给受限叠加海外货币宽松，PPI 环比上涨 1.6% 的历史高位，但由于国内 CPI 受猪价回落、消费复苏缓慢的压制，涨幅相对温和，政策逆周期调节诉求不高。

债券市场方面，二季度收益率呈现震荡下行走势，在“稳货币+紧信用”背景下，叠加机构风险偏好一致偏低，债市在“欠配”逻辑下稳步上涨，10 年国债触及 3.04 年内低位；4、5 月份，随着货币政策边际收紧被证伪，地方债发行延后，通胀预期担心消退，收益率持续下行，特别是信用债下行幅度较大，信用利差持续压缩，进入 6 月份，政府债券发行提速，叠加对半年末时点流动性收紧的担心，收益率出现小幅反弹；而随着 6 月末平稳度过，市场重新进入乐观情绪中，收益率继续回落。

产品在二季度继续维持一定杠杆水平，通过精选高等级信用债，选择有条款利差的品种进行配置，在久期上灵活调节，努力提升产品净值表现。

4.1.2 管理人对未来的简要展望

未来一个季度，我们认为经济增长动能趋缓局势不改，出口、投资边际走弱，消费复苏尚需时日。在海外疫情好转以及国内高层定调维稳下预计部分大宗商品供给将有所改善，再通胀压力或有所收敛，货币政策维持稳健。结构性紧信用仍将延续，平台与房地产融资渠道持续收紧，信用资产供给有限。但是，为对冲经济下行风险，下半年财政政策可能加码，地方债发行加快。整体债市将呈现区间震荡态势，组合操作上，杠杆套息策略仍有效，久期方面，我们将通过对利率所在区间位置判断进行动态调整，信用债市场分化仍在加剧，谨慎使用信用下沉策略。

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	109,558,475.91	59.32	75,143,164.94	40.68
	其中:债券	87,358,900.82	47.30	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	35,067,790.32	18.99
	资产支持证券	10,150,328.77	5.50	0.00	0.00
	现金及货币工 具	12,049,246.32	6.52	0.00	0.00

	含权债权	0.00	0.00	40,075,374.62	21.70
2	权益类	0.00	0.00	0.00	0.00
3	商品及金融衍生类	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	109,558,475.91	59.32	75,143,164.94	40.68

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	陆家嘴信托-祥瑞合一集合资金信托计划	40,075,374.62	24.34
2	华宝信托-清远雅郡信托贷款单一资金信托	35,067,790.32	21.30
3	19 红狮 01	10,558,764.52	6.41
4	20 复地 02	10,399,637.12	6.32
5	17 平租 02	10,290,356.99	6.25
6	时赫 02 优	10,150,328.77	6.17
7	20 远东 Y3	9,995,535.34	6.07

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	自交易日的 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
华宝信托-清远雅郡信托贷款单一资金信托	广东新美居房地产发展有限公司	20210203	456	6.97	普通债权

陆家嘴信托-祥瑞合一集合资金信托计划	新希望六和股份有限公司	20210203	510	6.17	类永续债债权
华宝信托-清远雅郡信托贷款单一资金信托	广东新美居房地产发展有限公司	20210204	455	6.97	普通债权

注：

1.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。

2.自交易日始的项目剩余融资期限是指从买入项目交易日（含）起，到项目到期日（不含）止的天数，例如：该项目交易日为 2021 年 3 月 1 日，自交易日始的项目剩余融资期限 60 天，则代表该项目的到期日为 2021 年 4 月 30 日。

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	自交易日始的项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司

2021 年 07 月 20 日