

招银理财招睿青葵系列两年定开 011 号固定收益类理财计划
2021 年上半年报告
（产品代码：301066A 301066B 301066C）

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 09 月 23 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.....	8
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青葵系列两年定开 011 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 01 月 01 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	301066A 301066B 301066C
理财产品名称	招银理财招睿青葵系列两年定开 011 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000161
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 3.7%-4.7%（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
杠杆水平上限	140%
报告期末理财产品份额总额	1,044,424,500.00
理财产品成立日	2020 年 08 月 05 日
理财产品计划到期日	2030 年 08 月 05 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 1,090,844,970.22 元，产品份额净值为 1.0444 元，产品份额累计净值¹为 1.0444 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	4.83%	4.88%	--	--	--	4.92%

§ 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

国内经济疫情后在去年达到高点，今年上半年景气有所回落。二季度实际 GDP 两

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+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。

年复合增速为 5.5%，低于去年四季度的单季增速 6.5% 和两年复合增速 6.2%，压力主要体现在第三产业。分板块来看，地产基建逐步走弱，制造业投资、消费在逐渐修复，出口保持较高景气度，国外疫情反复影响供给回复，国内出口保持韧性。国内 PPI 同比数据走强，主因大宗商品上涨所致，通胀压力上升；国内 CPI 在猪油对冲下保持相对平稳。疫情后的恢复时期，国内外央行普遍提高对通胀的容忍度，内外部流动性相对宽松。

利率走势方面，一季度 10Y 国债收益率震荡上行，从年初的 3.17% 逐渐上升最高至 3.27%，主因经济基本面持续修复，全球疫苗接种加速，大宗商品、油价上升引发通胀预期升温，利率小幅上行。永煤事件改变投资者风险偏好，以高等级短期限信用债投资为主，谨慎投资弱国企和低等级债券，期限利差拉大。尽管资产欠配，债券资产投资者们主要持观望态度，一致预期二季度地方债将放量发行，等待利率上行后的配置机会。然而，二季度地方债发行不及预期，央行继续保持中性偏宽松的货币政策，MLF 持续等额续作，且利率价格保持不变，呼吁市场关注政策利率价格而不是量，预期管理流动性操作奏效。欠配的投资者等不及利率上涨，逐步加仓。在资金和市场一致加仓行为的叠加下，利率不升反降，最低突破 3.05%。

青葵系列产品的整体定位：成本法估值平滑收益，抗市场波动，主要投资于高等级且高票息信用债、资产支持证券及非标准化债权资产等。当前资金比较宽松，适度提高杠杆水平获取杠杆收益，重点配置 1-3 年期具有流动性溢价的品种和可质押券。市场利率处于非常低的水平，有反转风险，成本法估值的青葵系列产品将在利率上行市场保持较稳定估值，凸显产品系列优势。

4.1.2 管理人对未来的简要展望

我们预计三季度国内经济高点逐步回落但幅度可控，海外经济复苏，上半年韧性较强的出口随着海外经济恢复可能逐步回落，社融高点回落后回归中性。在住房不炒，稳房价稳地价稳预期的长效管理调控机制下，地产基建将逐步放缓。上半年地方债发行节奏较慢，下半年将逐渐释放市场规模，对资金面或有扰动。债券配置方面，不宜进行过度的信用下沉谨防信用风险，特别是政策管理严格的行业如房地产等，更多的抓住中高等级交易机会增厚收益，重视企业所处行业景气度和个体经营能力分析注意信用分化，对信用违约不可掉以轻心。

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）
招商银行股份有限公司	082100570	21 赢盛云瑞 ABN001 优先	100,000	10,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	188300.SH	GC 天成 03	100,000	10,000,000.00

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	824,164,092.52	75.09	273,450,750.70	24.91
	其中：债券	743,229,280.52	67.71	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	273,450,750.70	24.91
	资产支持证 券	75,182,915.97	6.85	0.00	0.00
	现金及货币 工具	5,751,896.03	0.52	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
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	824,164,092.52	75.09	273,450,750.70	24.91

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	20 招商 F7	89,710,481.07	8.22
2	20 东兴 C1	88,934,053.09	8.15
3	20 申证 C3	88,621,318.04	8.12
4	20 东证 02	80,320,804.21	7.36
5	2020 年中诚信托诚元二十六 号单一资金信托	69,718,900.00	6.39
6	20 进出 09	61,404,737.57	5.63
7	华宝-招银银川 1 号单一资金 信托	56,134,346.31	5.15
8	18 大唐 Y1	52,149,138.82	4.78
9	20 远资 01	51,899,315.07	4.76

10	20 西部 02	51,547,616.44	4.73
----	----------	---------------	------

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	自交易日始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
-	-	-	-	-	-

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 09 月 23 日