

招银理财招睿增利 A 款 12 号两年封闭固定收益类理财计划  
2021 年第 3 季度报告  
(产品代码：660012A 660012C)

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.....              | 7 |
| 6.1 期末理财产品资产组合情况.....        | 7 |
| 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增利 A 款 12 号两年封闭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 07 月 01 日起至 2021 年 09 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       | 660012A 660012C  |
| 理财产品名称       | 招银理财招睿增利 A 款 12 号两年封闭固定收益类理财计划   |
| 理财产品登记编码     | Z7001620000029   |
| 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     | 封闭式  |
| 业绩比较基准（如有）   | A 份额：年化 4.50%。<br>C 份额：年化 4.50%。<br>（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       | 200%   |
| 报告期末理财产品份额总额 | 1,059,272,494.00   |
| 理财产品成立日      | 2020 年 09 月 23 日   |
| 理财产品计划到期日    | 2022 年 09 月 23 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 1,116,575,494.68 元，产品份额净值为 1.0541 元，产品份额累计净值<sup>1</sup>为 1.0541 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 | 5.13% | 5.27% | 5.32% | --   | --   | 5.29%        |

<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+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）。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。

## § 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

经济活动方面，三季度整体表现疲软。7月中下旬以来国内疫情反复，暑期消费和居民出行快速降温。多地钢铁行业限产消息陆续落地，钢铁、煤炭等企业开工率下行，河南等地极端天气对生产也有扰动。地产成交和投资降温，“缺芯”问题影响汽车供应，受此影响汽车销售也走弱。8月中上旬国内疫情持续压制暑期消费和居民出行，“缺芯”继续影响汽车生产和销售。煤炭库存走低，发电量增速放缓，焦化企业开工率继续走低。地产成交和投资加速降温，商品房和土地销售显著降温，前者已跌至去年同期的5成左右。9月“能耗双控”政策趋严，焦化/高炉/水泥企业开工率下降，房地产在收紧的政策影响下持续降温，零售消费疲软，服务消费小幅回暖。

政策方面，7月政治局会议对经济形势判断更加谨慎，在防风险的同时强调在财政政策、租赁住房制度改革以及碳达峰等领域“做加法”。房地产调控收紧——国务院和央行、住建部等多个部委将对土地、金融、市场秩序全面监管，多地中止或延期第二批集中供地，调整集中土拍规则，规定溢价率不超过15%。9月末央行、银保监会联合召开房地产金融工作座谈会，要求金融部门要围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，准确把握和执行好房地产金融审慎管理制度。

金融市场方面，7月9日央行降准50bp，约释放长期资金1万亿，超出市场预期，10年国债收益率当天应声下行10bp到2.9%附近，随后利率逐渐下行至2.8%，近期在2.8%-2.9%之间震荡，利率处于历史较低位置。

增利系列产品的整体定位：产品主打“非标打底+精选信用债+杠杆套息”策略。增利产品非标比例可达49%，非标配置比例提高有利于增厚产品安全垫，产品持有收益确定性高，客户体验佳。近期市场利率下降获得较好的资本利得，运用债券收益率和融资成本之间的利差空间、增利200%的杠杆上限特性，获取杠杆套息回报。基础投资策略主要针对以持有到期为目的的债券，重点将在信用债中挖掘超额收益。主要品种以精选非公开等信用等级高但具备流动性溢价的品种，获取流动性溢价。

#### 4.1.2 管理人对未来的简要展望

我们预计四季度在“双控”政策下工业生产仍面临压力。房地产政策趋紧，下行趋势已较为清新，投资与销售持续走弱，国内经济下行压力较大。海外需求已经过了增长最快的阶段，预计外需动能会逐渐走弱，海外能源价格上涨推升通胀压力，多国货币政策边际收紧。债券配置方面，目前市场多种因素叠加。国内经济走弱预计政策会保持适当宽松舒适，但叠加海外政策边际收紧，预计4季度大概率维持震荡格局。目前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：<br>张） | 总金额（单位：<br>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：<br>张） | 总金额（单位：<br>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<br>(单位：元)   | 占产品总资产<br>的比例<br>(%) | 资产余额<br>(单位：元) | 占产品总资产<br>的比例<br>(%) |
| 1  | 固定收益类        | 1,137,900,779.38 | 75.00                | 379,356,468.06 | 25.00                |
|    | 其中：债券        | 1,093,407,964.03 | 72.06                | 0.00           | 0.00                 |
|    | 一般债权         | 0.00             | 0.00                 | 289,188,700.71 | 19.06                |
|    | 资产支持证券       | 16,340,709.39    | 1.08                 | 0.00           | 0.00                 |
|    | 现金及货币工<br>具  | 28,152,105.96    | 1.86                 | 0.00           | 0.00                 |
|    | 含权债权         | 0.00             | 0.00                 | 90,167,767.35  | 5.94                 |
| 2  | 权益类          | 0.00             | 0.00                 | 0.00           | 0.00                 |
| 3  | 商品及金融衍<br>生类 | 0.00             | 0.00                 | 0.00           | 0.00                 |
|    | 合计           | 1,137,900,779.38 | 75.00                | 379,356,468.06 | 25.00                |

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<br>(单位：元) | 占产品净资产<br>的比例 (%) |
|----|----------------------------|----------------|-------------------|
| 1  | 云南信托-普惠弘上 98 号单一资<br>金信托计划 | 108,246,244.31 | 9.69              |
| 2  | 20 资本 Y2                   | 100,324,980.24 | 8.99              |
| 3  | 17 金地 01                   | 91,816,985.24  | 8.22              |
| 4  | 19 金茂 02                   | 90,625,515.26  | 8.12              |

|    |                                 |               |      |
|----|---------------------------------|---------------|------|
| 5  | 陆家嘴信托-祥韵恒泰永续债单一<br>资金信托         | 90,167,767.35 | 8.08 |
| 6  | 19 中航租赁 PPN005                  | 70,459,272.68 | 6.31 |
| 7  | 19 大唐 Y5                        | 70,226,525.20 | 6.29 |
| 8  | 17 电投 Y3                        | 53,535,834.25 | 4.79 |
| 9  | 19 北控 Y1                        | 50,350,534.53 | 4.51 |
| 10 | 曦微系列 2021 年第二期小微企业<br>贷款流转财产权信托 | 50,135,616.44 | 4.49 |

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<br>的项目剩余<br>融资期限<br>(单位：<br>天) | 报告期内<br>到期收益<br>率预估<br>(%) | 交易结构                     |
|---|------------------|----------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 晟微 2021 年<br>第三十一期<br>小微企业贷<br>款流转财产<br>权信托 | 浙江网商银行股份<br>有限公司 | 20210929 | 345                                  | 4.35                       | 小微企业信贷<br>资产流转和收<br>益权转让 |

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<br>目剩余融资期限<br>(单位：天) |
|------|---------|-----|------------------------------|
| -    | -       | -   | -                            |



招银理财有限责任公司

2021 年 09 月 30 日