

招银理财招睿青葵系列两年定开 012 号固定收益类理财计划
2022 年第 1 季度报告
（产品代码：301067A 301067B 301067C）

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.....	5
5.1 托管人报告.....	5
§ 6 投资组合报告.....	5
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	5
6.2 期末投资组合前十项资产.....	5
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	5
6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	5
6.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息.....	5

§ 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 012 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、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、本报告期自 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 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	301067A 301067B 301067C
理财产品名称	招银理财招睿青葵系列两年定开 012 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000138
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） ¹	A 份额：首个运作期年化 4.30% -4.70%。 B 份额：首个运作期年化 4.30% -4.70%。 C 份额：首个运作期年化 4.20% -4.60%。 （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	1,181,297,900.00
理财产品成立日	2020 年 10 月 19 日

¹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。业绩比较基准测算依据详见具体理财产品的产品说明书。

理财产品计划到期日	2030 年 10 月 19 日（如遇非工作日顺延至下一工作日，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 1,252,483,220.78 元，产品份额净值为 1.0603 元，产品份额累计净值²为 1.0603 元。

3.2 理财产品年化收益率³

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	-5.36%	1.84%	3.49%	--	--	4.12%

²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。

³注：如为报净值的产品，则年化收益率（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，非最终持有期到期收益率。

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。

如为报收益率的产品，则年化收益率（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），指报告期间当日客户年化收益率的加权平均，赎回成本未计入，非最终持有期到期收益率。计算自理财产品合同生效起至今年化收益率时，指成立日至报告期末的当日客户年化收益率的加权平均。

§ 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

宏观方面，受疫情影响，一季度经济数据比预期悲观，在全年 GDP 增长 5.5% 左右的目标下，后续的稳增长政策大概率要加码。投资方面，1-2 月固定资产投资累计同比增速 12.2%，其中制造业同比增速 20.9%，房地产同比增速 4.7%，基建同比增速 8.6%。制造业表现依然是投资里最好的，地产政策底已出现，基本面的回复尚需观察，基建的支出扩张明显。消费方面，社会消费品 1-2 月累计同比增速 6.7%，预期 3 月数据在疫情干扰下可能更悲观。进出口依然是经济有利的支撑。1-2 月出口同比增 16.3%，进口同比增 15.5%，贸易顺差同比增速 19.5%，超出市场预期。行业景气方面，1 月、2 月、3 月制造业 PMI 分别录得 50.1、50.2、49.5。3 月疫情频发，在主要城市接连爆发，对生产和消费影响较大。PMI 下降到 50 以下至收缩区间，前两个月的复苏被中断。通胀方面，1 月、2 月 CPI 都是录得 0.9%，PPI 分别 9.1%、8.8%，比较温和。

债券市场方面，1 月收益率下行较多，2 月止跌回升，3 月小幅度上行。中长久期信用债调整幅度更大，与年初相比，1 年期基本持平，3 年期、5 年期收益率普遍上行 20bp 左右，收益率曲线变陡。利差方面，短久期信用债与年初基本持平，中长期信用债利差上行。发行融资方面，1 月、2 月信用债发行旺盛，发行与净融资规模均明显增长，3 月发行转弱，发行量同比下滑。

青葵系列产品的整体策略：2022 年第一季度是青葵系列产品转净值化运行的第一个季度，在遭遇了债市回撤的情况下，整体净值控制回撤表现可圈可点，总体规模稳中有增。一月考虑到稳增长宏观背景下债券收益率可能出现回调，保持青葵全系列低久期运作。在市场回调的一月和二月，青葵的短久期策略有效控制了组合净值回撤。进入三月，债券市场波动增加，但债券性价比显现，青葵系列根据产品具体情况进行了加久期操作，三月下旬市场出现下行行情，有效提高系列收益。投资范围方面，主要投资于高等级信用债、资产支持证券及非标准化债权资产等，并适当通过利率债博取波段操作收益。当前资金比较宽松，适度提高杠杆水平以争取获取杠杆收益。

附：报告期内理财投资主要合作机构为国银金融租赁股份有限公司、北银金融租赁有限公司、华能贵诚信托有限公司和光大金融租赁股份有限公司。

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

长期看，“稳增长”是 2022 年宏观经济关键词，预计总量政策上财政会更加积极发力，货币宽松配合，稳住经济增长，利率易上难下。短期看，受到 3 月份疫情影响，一季度经济数据面临较大的经济风险，债券短期投资机会较好。

资产配置上，前期全系列产品低久期运作，有效控制了净值回撤，信用债经历一波回调，利差走阔到了比较好的性价比区间。市场 3 月份降准降息预期落空，4 月份降息降准概率仍在，叠加 3 月经济数据大概率下行，短期债市仍有交易机会。各组合当前正在抓住机会逐步增加配置仓位，配置高性价比信用债，适当拉高久期，提高杠杆。

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）
-	-	-	-	-

注：前述表格（4.2.1 及 4.2.2）披露的关联交易情况为理财产品前十大关联交易情况，披露的关联交易范围为报告期内理财产品投资于本公司或托管机构的主要股东、实际控制人、一致行动人、最终受益人，托管机构，同一股东或托管机构控股的机构，或者与本公司或托管机构有重大利害关系的机构发行或承销的证券，报告期内，理财产品投资于关联方交易共 0 笔，金额共 0.00 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	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	918,780.70	0.06	2,602,415.35	0.16
2	同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券	1,116,385,767.66	69.52	1,122,169,230.25	69.88
5	非标准化债 权类资产	283,821,278.45	17.67	481,071,322.19	29.96
6	权益类投资	0.00	0.00	0.00	0.00

7	金融衍生品	0.00	0.00	0.00	0.00
8	代客境外理财投资 QDII	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	204,717,140.98	12.75	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,605,842,967.79	100.00	1,605,842,967.79	100.00

注：

1. 金额中包含资产应计利息，不包含其他应收款项、清算款项。
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）。

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	同业借款 121030982	141,747,980.32	11.32
2	机构资产流转 121018409	94,998,644.87	7.58
3	同业借款 122004242	80,077,465.78	6.39
4	22 农发 01	69,843,944.18	5.58
5	同业借款 122005033	61,995,832.35	4.95
6	18 沪建 Y3	53,045,075.34	4.24
7	20 建一 Y2	52,196,678.08	4.17
8	20 铁 Y12	52,096,319.18	4.16
9	20 电建 Y2	52,071,588.36	4.16

10	20 电建 Y4	51,855,144.52	4.14
----	----------	---------------	------

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

资产名称	融资客户名称	截至报告期末项目剩余 融资期限 (单位：天)	交易结构
同业借款 122005033	国银金租	202	同业借款
同业借款 122004242	北银金租	202	同业借款

6.4 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	投资收益 (单位：元)
同业借款 121036740	64,711.11

注：投资收益为理财产品持有该笔资产期间的投资收益情况。

6.5 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	截至报告期末项目剩余 融资期限 (单位：天)
-	-	-

招银理财有限责任公司
2022 年 03 月 31 日