

招银理财招睿金鼎九个月定开 2 号固定收益类理财计划
2021 年年度报告
(产品代码：107692A 107692C 17692D)

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.....	4
1.1 重要提示.....	4
§ 2 理财产品简介.....	4
2.1 理财产品基本情况.....	4
§ 3 理财产品净值表现.....	5
3.1 截至报告期末产品资产净值.....	5
3.2 理财产品年化收益率.....	5
§ 4 管理人报告.....	6
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	6
4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况.....	6
§ 5 托管人报告.....	7
5.1 托管人报告.....	7
§ 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 期末投资组合前十名资产.....	8
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	8
6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	8
6.5 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鼎九个月定开 2 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、本报告披露的资产净值及份额净值经过德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认。
 - 5、本报告期自 2020 年 10 月 27 日起至 2021 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	107692A 107692C 17692D
理财产品名称	招银理财招睿金鼎九个月定开 2 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000040
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：首个投资周期年化 4.05%。 C 份额：首个投资周期年化 4.05%。 （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	5,789,699,590.45

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。

理财产品成立日	2020年10月27日
理财产品计划到期日	2030年10月27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

截至本报告期末，产品的资产净值为 6,075,949,558.07 元。其中，（产品代码：107692A）份额为 4,207,299,993.49 份，份额净值为 1.0495 元，份额累计净值²为 1.0495 元；（产品代码：107692C）份额为 1,261,024,444.67 份，份额净值为 1.0494 元，份额累计净值为 1.0494 元；（产品代码：17692D）份额为 321,375,152.29 份，份额净值为 1.0494 元，份额累计净值为 1.0494 元。

注：根据产品说明书，因理财计划发行对象不同，会有不同的销售代码，不同销售代码可能存在理财计划销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因净值计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

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	5.15%	4.17%	4.15%	—	—	4.17%

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

一季度，永煤事件对市场的冲击告一段落，央行阶段性紧货币，资金面超预期收紧，债市回调，曲线熊平。自20年11月中下旬永煤违约后，央行阶段性货币宽松化解市场流动性风险，债市杠杆提升、情绪高涨。进入21年一季度后，信用债一级发行逐步修复，流动性风险基本消化完毕，随后央行公开市场操作规模一度转为“地量”，央行退出阶段性宽货币措施的意愿和行为与市场对资金面的乐观情绪形成预期差。此外，1月信贷和缴税都是季节性大月，对资金的消耗也较多。1月中下旬时，资金面出现超预期收紧，短端收益率上行幅度大于长端，曲线熊平。

二季度，流动性超预期平稳宽松，债券收益率中枢逐渐下行。经过一季度资金面收紧后，市场对资金面心有余悸，且对后市资金面持谨慎态度，一方面是因为1月中下旬资金面超预期收紧后，短期内投资者对资金面预期难以明显转松，另一方面地方债发行预计将持续影响资金面。但实际上，今年二季度地方债发行速度偏慢，且资金利率持续围绕政策利率上下波动，市场对于资金面担忧的预期差进一步修正，叠加4月底经济基本面高点确认，长债震荡走牛。

三季度，央行超预期降准，市场乐观情绪逐步走强。7月7日国常会提及降准，7月9日央行宣布降准0.5个百分点。面对央行超预期降准，当时市场普遍认为，经济基本面下行压力较大，且降准可能意味着央行新一轮宽松周期的开启。在对宽货币政策较为乐观的预期驱动下，7月后债市快速走牛。但随着市场预期的进一步宽松措施迟迟没有兑现，市场预期开始修正，受此影响债市出现回调。

四季度，经济“类滞胀”担忧升温，债市一度回调，但政策促使煤炭价格回归合理区间后，市场重新回归基本面下行逻辑。进入10月，由于货币政策进一步宽松预期落空，叠加对限电限产的担忧导致市场开始担忧经济出现“类滞胀”，债市熊陡。但10月中下旬起，发改委通过一系列政策促进煤炭价格回归合理区间，带动11月PPI同比从高位回落，“类滞胀”担忧证伪，市场关注点重新回归到基本面下行的压力，债券收益率再次下行。

整体来看，本产品通过配置中高资质信用债，稳健获取票息及杠杆套息收益，并灵活调整产品久期，通过中长久期利率债进行波段操作，在本年度债券市场波动幅度较大的背景下，基本实现了较为稳健的业绩表现。

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、云南国际信托有限公司、中原信托有限公司、中诚信托有限责任公司、西藏信托有限公司、中国信托业保障基金有限责任公司、华夏金融租赁有限公司、兴业金融租赁有限责任公司、渝农商金融租赁有限责任公司、招商财富资产管理有限公司、中信金融租赁有限公司和光大金融租赁股份有限公司。

附：与私募合作机构合作情况

私募合作机构	合作模式
-	-

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

国内方面，在经济“稳增长”背景下，债市预计仍然是在货币宽松加码和宽信用政策落地见效的预期之间博弈。今年两会制定了全年 GDP 增长目标为 5.5%，国内货币政策将继续稳健护航，财政政策将更加积极有为，“宽信用”仍有较大的发力空间。放眼海外，地缘政治事件在短中期仍将构成市场的不确定性，而全球通胀走势及海外加息周期的到来，更需要审慎的判断与应对。

投资策略上，本产品将继续精选高等级信用债，获取稳健票息收益和杠杆套息收益，并继续保持灵活的久期配置，力争在控制产品净值波动的基础上，为客户提供有竞争性的收益。

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）
金地(集团)股份有限公司	169352.S H	金地 2 优	705,000	70,500,000.00
深圳市招商平安资产管理有限责任公司	133057.S Z	21 招资 Y1	100,000	10,000,000.00

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	042100310	21 华远陆港 CP001	100,000	10,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	133057.SZ	21 招资 Y1	100,000	10,000,000.00
招商银行股份有限公司	102101460	21 南山开发 MTN004	100,000	10,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	082100748	21 中车信融 ABN002 优先 A1	100,000	10,000,000.00
招商银行股份有限公司	012103017	21 云能投 SCP008	100,000	10,000,000.00
招商银行股份有限公司	042100399	21 津地铁 CP001	100,000	10,000,000.00
招商银行股份有限公司	012103895	21 昆明公租 SCP001	100,000	10,000,000.00

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9笔,金额共150,500,000.00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

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	1,984,298.01	0.03	1,984,298.01	0.03
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	4,172,721,918.99	58.71	4,172,721,918.99	58.71
5	非标准化债 权类资产	2,225,112,981.09	31.31	2,871,591,520.59	40.41
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	60,674,970.05	0.85	60,674,970.05	0.85
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	646,478,539.50	9.10	0.00	0.00

14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	7,106,972,707.64	100.00	7,106,972,707.64	100.00

注：

1. 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 121026113	1,007,680,555.56	16.58
2	同业借款 121026659	553,956,944.44	9.12
3	同业借款 121029026	301,530,000.00	4.96
4	普通债权 121036658	260,448,095.64	4.29
5	20 华西 01	206,118,969.86	3.39
6	19 鲁高 02	154,495,637.67	2.54
7	20 中财 F1	153,870,265.07	2.53
8	同业借款 121026261	151,109,375.00	2.49
9	普通债权 121037672	150,067,135.89	2.47
10	20 申证 C2	122,966,183.02	2.02

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
机构资产流转 120012494	网商银行	已不再持有	信托产品
普通债权 120017451	西安碧盈	已不再持有	基金资产管理产品

普通债权 121018938	金地集团	38	信托产品
普通债权 121021775	上海柠萌影视传媒股份有限公司	已不再持有	信托产品
证券受益权 121023631	洪*	已不再持有	信托产品
同业借款 121029026	光大金租	116	同业借款
同业借款 121013160	国银金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121003856	信保基金	已不再持有	拆放同业
同业借款 121026261	渝农商金租	116	同业借款
普通债权 121036658	国新投资	80	信托产品
同业借款 120011769	中信金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121007477	兴业金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121026659	华夏金租	116	同业借款
同业借款 121027723	国银金租	102	同业借款
普通债权 121037664	保利发展	83	信托产品
普通债权 121025156	山东土发	84	信托产品
同业借款 120016669	中信金租	已不再持有	拆放同业
普通债权 121019639	高*	59	信托产品
同业借款 121026113	国银金租	109	同业借款
普通债权 121027251	无锡锡山资产经营管理有限公司	已不再持有	信托产品
普通债权 121025768	惠山高科	88	债权融资类产品
机构资产流转 120014318	网商银行	已不再持有	信托产品
同业借款 121013582	国银金租	已不再持有	拆放同业
普通债权 121037672	杭州未来科技	45	信托产品

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)
机构资产流转 120012494	35,056,772.56
普通债权 120017451	25,952,991.63

机构资产流转 120014318	5,911,151.99
证券受益权 121023631	5,675,392.66
同业借款 121007477	5,100,000.00
同业借款 121003856	2,673,611.11
同业借款 120016669	2,452,916.67
同业借款 121013160	1,857,777.78
同业借款 121013582	654,444.44
普通债权 121027251	460,058.26
同业借款 120011769	437,500.00
普通债权 121021775	142,623.92

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
2021年12月31日