

招银理财招睿颐养丰润三年封闭 1 号增强型固定收益类理财计划
2021 年年度报告
（产品代码：100231A 100231C 10231D）

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.....	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.....	6
§ 5 托管人报告.....	7
5.1 托管人报告.....	7
§ 6 投资组合报告.....	8
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	8
6.2 期末投资组合前十项资产.....	9
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	9
6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	10
6.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息.....	11

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿颐养丰润三年封闭1号增强型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2021年01月28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	100231A 100231C 10231D
理财产品名称	招银理财招睿颐养丰润三年封闭1号增强型固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000011
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） ¹	A 份额：业绩比较基准为年化 6.0%。 C 份额：业绩比较基准为年化 5.7%。 D 份额：业绩比较基准为年化 5.7%。 （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	200%

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。

报告期末理财产品份额总额	8,539,280,509.87
理财产品成立日	2021年01月28日
理财产品计划到期日	2024年01月28日（如遇非交易日顺延至下一交易日，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

截至本报告期末，产品的资产净值为 8,897,246,926.03 元。其中，（产品代码：100231A）份额为 3,496,010,009.87 份，份额净值为 1.0437 元，份额累计净值²为 1.0675 元；（产品代码：100231C）份额为 3,992,080,000.00 份，份额净值为 1.0407 元，份额累计净值为 1.0645 元；（产品代码：10231D）份额为 1,051,190,500.00 份，份额净值为 1.0407 元，份额累计净值为 1.0645 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	10.46%	8.30%	---	---	---	7.11%

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

2021年国内经济整体呈现良好的增长态势，节奏上前高后低，全年实现8.1%的同比增速。经济结构转型力度加大，新能源，科技等新兴产业高速增长，互联网，房地产等行业呈现收缩态势。

2021年国内利率运行结构与经济节奏匹配，呈现前高后低的走势，上半年高位震荡，下半年在货币政策加大跨周期调节力度和资产荒的大背景下，呈现趋势性下行走势；信用方面，信用债收益率跟随利率呈现趋势性下行，信用利差被压缩至历史低位。此外，在房地产政策趋严的背景下，民企地产债风险持续暴露，但四季度开始，央行对于地产政策的基调有所改善。

产品运作期间，整体以票息策略为主，信用上未做太多下沉，优选性价比高的中高等级信用债，同时维持中性久期及杠杆水平，阶段性通过交易轮动、利率波段操作增厚了组合收益。

附：报告期内理财投资主要合作机构为中原信托有限公司、云南国际信托有限公司、厦门国际信托有限公司、中铁信托有限责任公司、中诚信托有限责任公司、华夏资本管理有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、西藏信托有限公司、创金合信基金管理有限公司、华宝信托有限责任公司和陆家嘴国际信托有限公司。

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

展望2022年，宏观环境不确定因素较多，国内经济面临需求收缩，供给冲击，预期转弱的三重压力。海外则面临美联储加息，地缘关系紧张等冲击。国内经济下行压力较大，但政策稳增长诉求强烈，政策存在进一步宽松空间，以达实际GDP增速5.5%左右目标。政策对冲之下，财政前置及总量货币宽松政策加以配合，国内经济在下半年预计将企稳回升。

2022年债市维持震荡走势，经济面临三重压力的背景下，货币政策发力有望带动阶段性下行，最终稳增长政策的带动下，预计经济将企稳回升，利率也将面临一定的上行压力。策略上控制产品杠杆及久期，在赔率较高的位置，阶段性的适度拉长久期来进行波段操作；信用策略上，品种上不做过多下沉，增加轮动力度，以把握阶段性波段及骑乘策略机会，争取增厚组合收益。

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）
绿城房地产集团有限公司	175626.SH	21 绿城 01	1,400,000	139,207,354.79
中远海运发展股份有限公司	188353.SH	21 远发 02	400,000	40,481,925.41
绿城房地产集团有限公司	163379.SH	20 绿城 04	200,000	20,349,724.46
长城证券股份有限公司	149642.SZ	21 长城 08	200,000	20,000,943.71
招商局通商融资租赁有限公司	102100676	21 通商租赁 MTN001	200,000	20,000,000.00
绿城房地产集团有限公司	163379.SH	20 绿城 04	200,000	19,979,225.46
绿城房地产集团有限公司	163379.SH	20 绿城 04	100,000	10,174,862.23
中远海运发展股份有限公司	188353.SH	21 远发 02	100,000	10,120,481.35

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）
中信建投证券股份有限公司	175689.SH	21 建租 01	500,000	50,000,000.00
招商证券股份有限公司	149564.SZ	21 广发 07	500,000	50,000,000.00

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 10 笔，金额共 380,314,517.41 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	7,839,672.04	0.06	7,893,960.60	0.06
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	250,000,250.00	1.95	250,000,250.00	1.95
4	债券	6,869,002,302.96	53.68	6,869,002,302.96	53.68
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	4,048,174,151.40	31.63
6	权益类投资	0.00	0.00	1,622,054,083.53	12.68
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	5,670,282,523.49	44.31	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	12,797,124,748.49	100.00	12,797,124,748.49	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	类永续债 121029455	390,719,879.42	4.39
2	非上市公司股权（债性） 121036872	350,574,346.51	3.94
3	普通债权 121003229	316,126,027.40	3.55
4	普通债权 121006040	313,906,849.32	3.53
5	普通债权 121002155	301,378,210.50	3.39
6	20 吉利 02	245,263,819.57	2.76
7	普通债权 121002247	235,259,591.12	2.64
8	普通债权 121000613	211,095,941.23	2.37
9	19 民生银行永续债	207,547,797.26	2.33
10	证券受益权 121001439	200,357,313.48	2.25

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
普通债权 120015513	昆仑会诚	126	信托产品
普通债权 120020539	重庆远冲实业	347	信托产品
普通债权 121002247	武汉正荣	369	信托产品
普通债权 121003229	“花呗”资产	391	信托产品
证券受益权 121001439	深圳明德控股	754	券商资产管理产品
普通债权 121002197	杭州祥生弘图	193	信托产品

类永续债 121031238	中铁二十局	679	信托产品
普通债权 120006736	武汉盛全	187	信托产品
普通债权 120015430	安宁万达开发	650	信托产品
普通债权 120020307	慈溪卓铭	357	信托产品
类永续债 121028481	大悦城控股	668	信托产品
非上市公司股权（债性）121036872	弘泰恒业	577	信托产品
类永续债 120021164	首创置业股份有限公司	已不再持有	信托产品
普通债权 121006040	小额分散债权	434	信托产品
普通债权 120020646	湖州新城悦安	233	信托产品
类永续债 120020455	中铁七局	329	信托产品
员工激励类融资 120013278	张*	653	信托产品
普通债权 121021700	呼和浩特奶业投资	604	信托产品
类永续债 121029455	大悦城控股	675	信托产品
普通债权 120007361	淮南淮富	199	信托产品
普通债权 121000613	云南宝象	347	信托产品
普通债权 121000696	西安坊城	378	信托产品
普通债权 121002155	正荣控股	14	基金资产管理产品
普通债权 121002205	合生创展	21	其他资产管理产品
证券受益权 121031816	张*	334	券商资产管理产品

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)
类永续债 120021164	4,945,000.00

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