

招银理财招睿青葵系列一年半定开 012 号固定收益类理财计划
2021 年年度报告
（产品代码：301054A 301054B 301054C）

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.....	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.....	8
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.....	9
6.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息.....	10

§ 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一年半定开 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 01 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	301054A 301054B 301054C
理财产品名称	招银理财招睿青葵系列一年半定开 012 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000158
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：首个投资周期业绩比较基准为年化【3.60%-4.60%】 B 份额：首个投资周期业绩比较基准为年化【3.60%-4.60%】 C 份额：首个投资周期业绩比较基准为年化【3.60%-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%

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	1,132,551,400.00
理财产品成立日	2020 年 08 月 14 日
理财产品计划到期日	2031 年 02 月 14 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 1,197,973,917.29 元。其中，（产品代码：301054A）份额为 1,019,878,400.00 份，份额净值为 1.0578 元，份额累计净值²为 1.0578 元；（产品代码：301054B）份额为 108,123,000.00 份，份额净值为 1.0578 元，份额累计净值为 1.0578 元；（产品代码：301054C）份额为 4,550,000.00 份，份额净值为 1.0578 元，份额累计净值为 1.0578 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	4.63%	4.28%	4.23%	—	—	4.14%

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

经济方面，2021 年 GDP 总值 114 万亿元，同比增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一、二、三、四季度分别增长 18.3%、7.9%、4.9%、4.0%，受到 2022 年下半年疫情恢复影响呈现明显的前高后低。消费方面，全年居民人均消费支出较上年实际增长 12.6%，近两年实际平均增速为 4.0%。投资方面，全国固定资产投资同比增长 4.9%。分项来看，基建投资增速全年较低，同比增长 0.2%；房地产投资增速下半年受政策趋严影响下滑较快，同比增长 4.4%；制造业投资成为拉动固定投资增长的主要力量，同比增长 13.5%。进出口方面，海外受疫情影响供给端产业链暂未恢复，中国的进出口借此良机表现超预期。出口总额 3.36 万亿美元，同比增长 29.9%，进口总额 2.69 亿美元，同比增长 30.1%。

通胀方面，CPI 上涨 0.9%，涨幅较上年回落 1.6%；其中，食品价格由 2020 年上涨 10.6% 转为下降 1.4%，影响 CPI 下降月 0.26%；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年扩大 1%，影响 CPI 上涨约 1.17%。PPI 由 2020 年下降 1.8% 转为上涨 8.1%，其中生产资料价格上涨 10.7%，生活资料价格上涨 0.4%。

债券市场方面，2021 年上半年，资金持续宽松，叠加信用债供给偏少，即“资产荒”，市场迎来信用债小牛市，收益率大幅下行，中票收益率 1 年、3 年各平均下行 50bp、40bp 左右，信用债利差主动收窄 25bp、15bp 左右。6 月份受到信用债负面舆情（上海电气、山东航空等国企信用时间）影响，小幅度利率上升后，7 月迎来降准，利率快速下行。9 月开始，房地产政策趋严，叠加恒大事件发酵，房企流动性危机等，债市出现回调。12 月再次迎来降准，利率趋势性向下。

青葵系列产品 2022 年 1 月 1 日起从成本法估值转型为市价法估值，转型后，产品净值随着市场利率波动而波动，投资方面通过有效的久期和杠杆等的调节，以及对市场的预判做出投资决策。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。操作上，当前资金比较宽松，适度提高杠杆水平获取杠杆收益。转型后的青葵可配置二级债基，通过股债对冲平滑净值波动。

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和华龙证券股份有限公司。

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

“稳增长”是 2022 年宏观经济关键词，总量政策上财政会更加积极发力，货币宽松配合，实施宽信用政策，稳住经济增长。1 月 17 日的超预期利率下降 10bp，随后引发 LPR 等利率下调，释放出央行为宽信用政策提供流动性支持的强烈信号。两会制定 GDP 同比增长 5.5% 的经济目标超市场预期，在一季度经济表现一般的前提下，后面三个季度在财政方面会更加大力度投入，在此预期下，长端利率较现在点位易上难下，短端上因货币政策保持较宽松的表态，判断融资利率依然维持政策利率波动。

资产配置上，10 年期利率水平当前在 2.8% 左右，市场 3 月份降准降息预期落空，后续降准降息的概率继续存在。当前利空情绪强于利多情绪，预计市场调整还在继续，各组合仓位在前期极低利率环境下逐渐调整仓位，卖长买短，降低久期，调整到较轻的仓位。后续将根据市场情况，择机进行利率债波段操作，增厚收益。待市场调整到位后，在较理想的点位下，择机进行配置。

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）

中信建投证券股份 有限公司	032100757	21 北方企业 PPN001	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 1 笔，金额共 10,000,000.00 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、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	627,360.88	0.04	627,360.88	0.04

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	1,282,255,333.88	86.74	1,282,255,333.88	86.75
5	非标准化债 权类资产	181,312,003.42	12.27	195,340,179.72	13.21
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	14,028,176.30	0.95	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,478,222,874.48	100.00	1,478,222,874.48	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 121025305	151,306,250.00	12.63
2	21 中冶 MTN002	101,887,524.66	8.50

3	21 万华化学 SCP010	91,013,215.07	7.60
4	19 中航 Y3	83,130,469.04	6.94
5	21 安徽建工 SCP001	70,972,083.29	5.92
6	19 越租 01	62,425,322.47	5.21
7	19 远发 Y1	62,336,095.89	5.20
8	19 农业银行二级 02	53,138,397.95	4.44
9	19 民生银行二级 01	52,685,017.81	4.40
10	17 绿城房产 MTN001	52,467,858.22	4.38

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 121021460	江苏银行	已不再持有	信托产品
同业借款 121025305	国银金租	42	拆放同业
收益凭证 121037417	华龙证券股份有限公司	25	收益凭证

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)
普通债权 120010233	8,337,534.24
机构资产流转 121021460	2,511,123.28
证券公司融资债权资产 包受益权转让 120009144	2,011,597.23
证券公司融资债权资产 包受益权转让 120008914	2,002,430.56

证券公司融资债权资产 包受益权转让 120008344	1,632,888.89
证券受益权 120008294	772,553.53
普通债权 120008526	702,000.00
证券公司融资债权资产 包受益权转让 120008021	495,055.56
证券受益权 120008609	226,887.22

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