

招银理财招睿金鼎十八月定开 5 号固定收益类理财计划
2022 年上半年报告
(产品代码：107605A 107605C 17605D)

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.....	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金鼎十八月定开 5 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 06 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	107605A 107605C 17605D
理财产品名称	招银理财招睿金鼎十八月定开 5 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000050
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 4.50%。 C 份额：首个投资周期年化 4.50%。 D 份额：首个投资周期年化 4.50%。 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	3,467,353,936.00
理财产品成立日	2021 年 03 月 02 日
理财产品计划到期日	2031 年 03 月 02 日（如遇非工作日顺延至下一工作日，或在理财

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。

	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 3,648,080,396.71 元，产品份额净值为 1.0521 元，产品份额累计净值²为 1.0521 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	4.51%	2.76%	3.73%	--	--	3.89%

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

回顾 2022 年上半年，债券和权益市场均经历了较大波动。在国内货币宽松预期、地缘政治扰动、中美经济周期错位等方面影响下，债券市场整体震荡；权益市场先跌后涨，上证指数今年以来一度下跌 20%，而进入二季度后，权益市场持续反弹。

基本面方面，今年疫情对经济产生了剧烈冲击，3 月以来全国疫情快速爆发，产业链一度出现断裂，地产、消费等需求大幅回落。进入 5 月后，复工复产逐步推进，经济开始企稳修复，各项经济指标逐步改善。今年基建投资有较强支撑，得益于专项债的提前发行，截止 6 月全年专项债额度已基本发完；地产方面，随着地产政策不断放松，6 月地产销售出现了明显改善；出口方面，二季度出口增速较一季度有所放缓，但仍保持较高景气度，凸显韧性。综合来看，今年上半年经济在经历一轮探底后，目前处于逐步修复的过程，后续仍需货币、财政政策持续发力，稳增长仍是全年主线。

资金面方面，在经济受疫情冲击的大环境下，上半年货币政策整体宽松，市场流动性较为充裕。1 月份 MLF 降息、4 月份全面降准，货币政策宽松力度较大，同时在减税降费的背景下，上半年财政支出也有所加强，整体市场资金较为充裕。

从市场实际表现来看，在经济基本面复苏乏力和货币宽松预期的推动下，春节前债券收益率出现一波小幅下行，10 年国债收益率一度下行突破 2.7%。随着 1 月金融数据规模大幅超出市场最乐观预期，叠加市场对利多反应充分，债券收益率开始小幅反弹。4 月上海疫情超预期发酵，经济大幅承压，带动 10 年国债收益率再度下行突破 2.7%，从 5 月下旬开始，经济修复趋势确认，债券利率开始逐步抬升，当前 10 年国债回升至 2.8% 附近；权益市场方面，一季度受海外地缘政治风险加剧、美联储加息落地影响下，权益市场加速下行，带动公募基金出现赎回潮，负反馈的形成导致权益市场阶段性出现流动性风险，而进入 3 月后，疫情超预期发酵，盈利预期大幅回落，带动权益市场进一步下探，进入二季度后，经济复工复产逐步推进，经济企稳，股市情绪企稳，权益市场持续反弹。

本产品通过杠杆、久期的灵活调整、中高等级信用资产的底仓配置、利率债的波段操作等策略，在上半年的市场震荡行情中基本实现了较为稳健的回报。

附：报告期内理财投资主要合作机构为招商财富资产管理有限公司和云南国际信托有限公司。

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

下半年经济预计将处于持续修复的进程，稳增长政策持续推进，下半年债市或有一定承压，但考虑到三季度资产荒逻辑或再度加强，因此我们短期对债券市场不悲观。当然近期流动性有一定收紧的趋势，预计短期内短端利率将阶段性上升，而权益方面在经过近两个月的反弹后，目前权益市场处于平台期，下半年权益市场仍有机会，对此我们也将灵活调整组合久期水平并利用国债期货积极应对利率风险，灵活调整权益仓位，力争为投资人创造稳健回报。

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）
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	082280238	22 招商蛇口 ABN001 优先	500,000	50,000,000.00
中交第三航务工程局有限公司	183476.SH	中交 01 优	280,000	28,000,000.00
绿城房地产集团有限公司	102280989	22 绿城房产 MTN003	200,000	20,000,000.00
招商基金管理有限公司	008791	招商安华 A	8,948,452	10,000,000.00
中交投资有限公司	185568.SH	22 交投 Y1	100,000	10,000,000.00
中国交通建设股份有限公司	185904.SH	22 交建 Y5	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	总金额（单位：

			位：张)	元)
招商银行股份有限公司	082280238	22 招商蛇口 ABN001 优先	500,000	50,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	102280989	22 绿城房产 MTN003	200,000	20,000,000.00
中信建投证券股份有限公司	149915.SZ	22 金街 03	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 208,000,000.00 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	189,755,512.49	4.83	207,862,913.29	5.29
2	同业存单	98,321,783.84	2.50	102,309,514.25	2.60
3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券	2,668,282,808.87	67.85	2,881,451,418.14	73.28
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	578,140,460.74	14.70
6	权益类投资	0.00	0.00	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00	84,100.02	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	162,201,994.83	4.13	162,201,994.83	4.13
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	813,488,301.24	20.69	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	3,932,050,401.27	100.00	3,932,050,401.27	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	占产品净资产
----	------	------	--------

		（单位：元）	的比例（%）
1	普通债权 121005372	331,406,704.75	9.08
2	普通债权 121005091	193,954,142.95	5.32
3	21 华股 01	155,046,147.95	4.25
4	22 国开 01	121,271,278.36	3.32
5	21 紫金 03	103,342,326.03	2.83
6	21 金地 MTN001	100,501,993.15	2.75
7	22 建设银行 CD043	98,321,783.84	2.70
8	21 中金 C1	93,005,860.69	2.55
9	21 拱墅 03	92,061,059.18	2.52
10	21 中建四局 MTN002	83,256,691.51	2.28

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
-	-	-	-

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 121012097	1,731,795.23
普通债权 121002239	1,429,322.94
同业借款 121010547	1,157,291.67

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
2022 年 06 月 30 日