

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 3 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.....	6
§ 5 投资组合报告.....	7
5.1 期末理财产品资产组合情况.....	7
5.2 期末投资组合前十项资产.....	8
5.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	8
5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	9
5.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息.....	9

## § 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 07 月 01 日起至 2022 年 09 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	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） <sup>1</sup>	301067A：业绩比较基准上限为 4.70%，下限为 4.30%；301067B：业绩比较基准上限为 4.70%，下限为 4.30%；301067C：业绩比较基准上限为 4.60%，下限为 4.20%；（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
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。）

<sup>1</sup>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。

### § 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 1,256,014,008.82 元，产品份额净值为 1.0632 元，产品份额累计净值<sup>2</sup>为 1.0632 元。

#### 3.2 理财产品年化收益率<sup>3</sup>

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	-2.24%	0.55%	1.19%	--	--	3.19%

<sup>2</sup>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。

<sup>3</sup>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

三季度整体回顾来看，债市利率区间震荡。7 月：跨过半年末以后，资金面非常宽松，R001 创新低，全国疫情反复，7 月 13 日地产“断供”事件发酵，利率从高点回落。8 月：部分地区疫情加重（如海南），8 月 12 日公布的 7 月经济数据偏弱，8 月 15 日央行降息 10bp，利率应声下跌，2 天内利率快速下行 10bp，突破前期 2.6% 到达最低点 2.58%。9 月：债市总体以回调为主。随着国内疫情边际好转，8 月经济小幅修复，央行继续降息的预期落空，9 月延续 8 月下旬的回调态势，叠加季度末资金边际紧张，收益率较快上行。

产品的整体策略：产品三季度表现整体平稳。6 月之后整体经济数据疲软，预期收益率下行产品适当拉长久期。降息落地后，10 年国债收益率快速下行突破前期低点，考虑到利率下行空间有限，久期调整为中性，通过杠杆和票息适当增加收益。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，获取稳定的票息收益。同时，资金面整体宽松，产品系列果断加杠杆获得丰厚的杠杆收益，期间适当通过利率债博取波段操作收益。

附：报告期内理财投资主要合作机构为东吴证券股份有限公司。

#### 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

十一假期之前，政策面频繁出台刺激房地产的政策，造成了市场对地产政策放开债市悲观的预期；十一假期之后，随着再次强调清零政策的持续性，叠加市场对后续降准的猜测，收益水平应声下行。总体看，经济进入复苏周期确信无疑，7 月的各项数据见底反弹。但是在缺乏经济支柱的情况下，经济增长缺少抓手，因此利率上行趋势有限。考虑到后续为了刺激经济将有政策密集出台，可能会对利率下行产生压力。

资产配置上，久期方面，短期仍维持中性久期为主，保证一定久期仓位，和一定利率债以及流动性资产的仓位，以备市场在突发政策性刺激下能够及时调整；在市场呈现波动性没有明显方向的情况下，维持中性久期；同时维持一定的杠杆水平增厚静态收益。信用上继续维持高评级信用债为主的持仓，严控主体资质规避信用风险。继续关注稳增长政策和疫情管控放松政策的力度，结合收益率绝对水平进行波段操作增厚收益。从交易层面，利率债提高交易频率，寻找确定性的短期波段机会，增厚产品收益。

## 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）
-	-	-	-	-

### 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 投资组合报告

### 5.1 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	8,897,132.27	0.57	10,400,347.04	0.67
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	1,178,798,164.19	75.79	1,183,524,203.42	76.09
5	非标准化债 权类资产	337,974,095.53	21.73	361,427,149.17	23.24
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	29,682,307.64	1.91	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,555,351,699.63	100.00	1,555,351,699.	100.00

				63	
--	--	--	--	----	--

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）。

## 5.2 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	103,106,804.21	8.21
2	同业借款 122011247	90,549,176.37	7.21
3	同业借款 122004242	81,337,478.95	6.48
4	22 农发 01	70,745,078.08	5.63
5	同业借款 122005033	62,980,636.00	5.01
6	18 沪建 Y3	54,236,158.22	4.32
7	20 铁 Y12	53,260,180.82	4.24
8	20 电建 Y2	53,206,022.61	4.24
9	20 电建 Y4	53,023,969.18	4.22
10	20 信保 Y1	52,811,180.14	4.20

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）。

## 5.3 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
证券公司融资债权资产包受益权转让 122013193	东吴证券	-	收/受益权

注：截至报告期末项目剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。



#### 5.4 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 121018409	5,478,923.29
普通债权 120006165	4,754,668.26
普通债权 120004871	3,791,773.15
普通债权 120008039	698,884.44
证券公司融资债权资产 包受益权转让 122013193	415,150.00

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。

#### 5.5 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 09 月 30 日