

招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划  
2022 年年度报告  
(产品代码：107234A 107234C)

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 .....	7
§ 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 期末投资组合前十名资产 .....	9
5.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息 .....	9
5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况 .....	10
5.5 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息 .....	10
§ 6 托管人报告 .....	10
6.1 托管人报告 .....	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葵十八月定开 14 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 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	107234A 107234C
理财产品名称	招银理财招睿金葵十八月定开 14 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001621000018
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）	107234A：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；107234C：业绩比较基准上限为 5.60%，下限为 3.60%；（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%
报告期末理财产品份额总额	942,230,868.24
理财产品成立日	2021 年 02 月 03 日
理财产品计划到期日	2031 年 02 月 03 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。）

注：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1,003,165,331.30元。其中，（产品代码：107234A）份额为930,405,986.48份，份额净值为1.0647元，份额累计净值为1.0647元；（产品代码：107234C）份额为11,824,881.76份，份额净值为1.0641元，份额累计净值为1.0641元。

注：

1. 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。
2. 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

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	-1.40%	0.84%	2.30%	--	--	3.34%

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。

## § 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

2022 年，债券市场在经济基本面整体疲弱但政策面尤其地产和防疫政策由紧到松超预期转变之下，叠加外部环境诸如美联储加息、俄乌冲突等扰动，全年整体呈现震荡走势，其中前三季度受到经济增长乏力、疫情扰动、降息等因素影响下整体震荡下行，第四季度则受到地产和防疫政策的超预期转松引发债券市场的急剧上行。具体的，

一季度，债券市场先下后上的“V”型走势。年初，面对需求不振、供给受限、信用风险上升等多重压力，货币政策维持较为宽松局面，尤其是降息催化了利率快速下行。但进入 2 月，随着披露的国内社融数据开门红、财政政策前置发力、经济数据强于预期等引发债市调整。随后，美联储加息、俄乌冲突爆发等因素之下，股市下跌引发“固收+”赎回潮，被动抛售加剧了债市调整。3 月，随着信贷不及预期以及上海、深圳等地疫情发酵，债市小幅回暖。

进入二季度，债券市场呈现年内的窄幅震荡格局。4 月，国常会触发货币宽松预期，上海疫情严重下短端下行明显。5 月，上海等地疫情形势严峻，多地防控力度趋严，稳增长不及预期，居民资产负债表收缩，地产销售低迷，消费不振，就业压力攀升。在此背景下货币政策较前进一步宽松，资金利率大幅下行，长端和短端利率双双下行。6 月，上海等地疫情得以控制，经济基本面逐步修复、资金跨季趋紧等因素下，利率重新上行。

进入下半年，债券市场形成“√”型走势。三季度债市整体偏强。7 月，房地产“断供”风波不断发酵，疫情在局部出现反复，经济复苏动能有所放缓，债市快速下行。8 月，央行超预期降息加速利率探底至年内最低水平。9 月，汇率贬值、中美利差倒挂等因素对宽货币形成掣肘，资金面边际趋紧，政策偏向稳增长带动利率小幅回调。

四季度，由于地产、防疫政策的超预期转变，导致市场一致性抛售，引发债券市场的急剧上行。10 月，由于国庆假期消费、地产等高频数据疲弱，疫情反复之下稳增长压力较大债市重新下行。11 月第二周，国内防疫政策超预期优化，各地方管控力度预计出现较大调整，市场预期后续疫情对经济的扰动将逐步降低；近期房地产政策支持力度超预期回升，市场对地产投资的悲观预期逐步修正。公募基金被大额赎回引发债市流动性风险，11 月的下跌引发了公募债券型基金被大额赎回，需要大量卖出债券备付赎回款，进而引发债市形成流动性风险和踩踏。12 月，理财赎回潮月初仍然持续，但随着监管层面出手干预，债券市场的流动性危机逐步缓解，收益率小幅修复。

进入 2023 年，市场从前期的一致性恐慌抛售逐步过渡至基于基本面逻辑的交易。地产方面，短期的“房住不炒”政策叠加长期的日本、韩国等国际经验参照，市场对于地产修复力度持较为谨慎的态度。叠加在 2022 年底的超预期调整之下，信用债配置价值显现，保险等配置资金不断入场，债券市场逐步回暖。

金葵系列产品报告期内运作平稳。资产配置方面，2022 年 1-2 月，月利率先下后

上、小幅震荡。产品系列的久期降至较低水平，处于防守状态，维持较高杠杆获取套息收益。3-10 月延续前期较高的杠杆，并将久期提高至中性久期水平，品种上以中高等级债券为主，票息和骑乘收益相对可观。四季度明显降低产品久期和杠杆，从 11 月初的 1.49 降低至 11 月末的 1.22。减缓了四季度债市剧烈调整对产品造成的冲击。进入 2023 年逐步增加信用风险可控、票息可观、估值稳定的资产提高杠杆水平，增厚组合收益。

#### 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

2023 年，疫情扰动似有所减缓，前期压制的消费、旅游等需求逐步修复，在低基数下经济增速整体较 2022 年有所回升。然而，疫情变异仍有较大不确定性，从国际经验来看，疫情的控制并非一蹴而就，可能出现第二波、第三波浪潮。而地产政策虽然有所放松，但是在居民收入低迷、“房住不炒”下预计反弹有限。外需方面，在全球经济增速回落下，我国出口形势仍然承压。预计全年通胀较为温和。在此基本面形势下，预计 2023 年债券市场仍然具有较好的配置价值。

产品策略方面，本产品未来将根据市场情况灵活调整组合杠杆、久期水平，品种上以中高等级债券为主，在合意的水平下增加信用风险可控、票息可观、估值稳定的品种，增厚收益的同时减缓市场扰动对产品造成的冲击。挖掘行业优选个券，积极利用品种、骑乘、杠杆以及把握市场错杀机会，通过交易为组合进行收益增厚。

## 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）
招商基金管理有限公司	008791	招商安华 A	13,363,329	15,000,000.00

### 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）
-	-	-	-	-

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 15,000,000.00 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 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	8,882,795.61	0.82	8,882,795.61	0.82
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	817,278,332.39	75.43	817,278,332.39	75.43
5	非标准化债 权类资产	0.00	0.00	199,177,322.79	18.38
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	58,135,086.76	5.37	58,135,086.76	5.37
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产 品	199,177,322.79	18.38	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,083,473,537.55	100.00	1,083,473,537. 55	100.00

注:

1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项和清算款项。
2. 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	类永续债 122016998	81,849,142.42	8.16
2	21 川高速 MTN005	72,132,849.18	7.19
3	19 华电股 MTN002B	62,531,830.68	6.23
4	普通债权 122017590	54,993,581.90	5.48
5	19CHNG5Y	52,169,354.11	5.20
6	21 粤交投 MTN002	50,973,655.48	5.08
7	22 鲁能 01	39,075,130.41	3.90
8	证券受益权 122015289	31,983,143.31	3.19
9	19 大唐集 MTN001B	30,992,938.36	3.09
10	21 湘高速 MTN003	30,934,019.18	3.08

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
普通债权 122017590	盛虹科技	375	其他非标准化债权类 投资
类永续债 122016998	北京金控	391	其他非标准化债权类 投资
证券受益权 122014712	光线控股	236	其他非标准化债权类 投资
证券受益权 122015289	洋丰集团	257	其他非标准化债权类 投资
证券受益权 122015974	钱*栋	264	其他非标准化债权类 投资

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)
类永续债 120020687	3,748,174.43
普通债权 120016099	2,913,070.82

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)
-	-	-

### § 6 托管人报告

#### 6.1 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。

招银理财有限责任公司  
2022 年 12 月 31 日