

**招银理财招睿季添利（平衡）3号固定收益类理财计划**  
**2021 年年度报告**  
**（产品代码：107333A 107333C 107333E 107333H 17333D）**

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.....	4
1.1 重要提示.....	4
§ 2 理财产品简介.....	4
2.1 理财产品基本情况.....	4
§ 3 理财产品净值表现.....	5
3.1 截至报告期末产品资产净值.....	5
3.2 理财产品年化收益率.....	5
§ 4 管理人报告.....	6
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	6
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 期末投资组合前十名资产.....	8
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	8
6.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况.....	8
6.5 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息.....	8

## § 1 重要提示

### 1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿季添利（平衡）3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 2020 年 12 月 09 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	107333A 107333C 107333E 107333H 17333D
理财产品名称	招银理财招睿季添利（平衡）3号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000131
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>	A 份额：首个投资周期年化 3.60%。 C 份额：首个投资周期年化 3.60%。 D 份额：首个投资周期年化 3.60%。 E 份额：首个投资周期年化 3.45%。 H 份额：首个投资周期年化 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。)

<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。

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	8,640,705,265.06
理财产品成立日	2020年12月09日
理财产品计划到期日	2030年12月09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 9,002,027,700.75 元。其中，（产品代码：107333A）份额为 3,578,803,986.69 份，份额净值为 1.0422 元，份额累计净值<sup>2</sup>为 1.0422 元；（产品代码：107333C）份额为 3,438,630,240.69 份，份额净值为 1.0413 元，份额累计净值为 1.0413 元；（产品代码：107333E）份额为 70,607,227.19 份，份额净值为 1.0422 元，份额累计净值为 1.0422 元；（产品代码：107333H）份额为 1,058,183,033.34 份，份额净值为 1.0420 元，份额累计净值为 1.0420 元；（产品代码：17333D）份额为 494,480,777.15 份，份额净值为 1.0421 元，份额累计净值为 1.0421 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<sup>3</sup>

<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。

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	4.06%	3.86%	3.90%	--	--	3.93%

## § 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 年一季度，国内经济延续后疫情时代的修复逻辑，生产与需求同步修复。投资端制造业投资复苏明显，企业进入主动补库存周期，地产方面尽管受到政策管控，但增长仍有一定韧性。消费端，疫情防范卓有成效，消费稍有回暖，但尚不及疫情前表现。外贸端，海外供给端复工滞后，国内出口替代效应强劲。债市受宏观数据改善、美债利率上行、春节前资金面收紧节后宽松等多空因素轮动影响，整体利率呈现先上后下的格局。

二季度国内经济继续复苏，但边际增长有所放缓。投资端，制造业恢复略显疲态，叠加上游原材料因供需错配而价格高涨，抑制企业资本支出意愿。基建方面受到政府严控地方债影响，亦呈现平稳态势。外贸端，伴随海外需求大幅回暖，海外供给仍然滞后的情形，国内出口依旧保持强劲势头。此阶段市场普遍面临“资产荒”，社融数据快速下行，货币政策稳中偏松，由此一来，资金面较为宽裕并逐渐成为主导因素，造成整体利率震荡下行。

三季度国内经济开始显现增速回落。投资端，地产基建双双走弱。地产方面出台三道红线、贷款集中度管控等限制政策，致使拿地开工意愿减弱，基建方面尽管专项债发行有所提速，但由于缺乏优质项目，尚未形成显著的实物工作量。消费端，国内疫情局部爆发，对居民消费及支出意愿产生扰动。外贸端，出口仍然保持较强韧性，对经济增长贡献较大。债市方面，7 月国常会释放降准信号，开启一轮降准周期，致使 7 月利率快速走强，叠加国内疫情及自然灾害扰动，8、9 月利率在相对低位窄幅震荡。

四季度国内经济持续放缓。投资端，地产政策严控愈演愈烈，销售、拿地、开工数据均表现出一定程度下滑。基建方面当期发力意愿依旧不强，经济托底力量有限。制造业投资形成支撑，特别是 11-12 月发改委发布保供稳价措施后，制造业信心有所修复。消费端，国内疫情反复，不断冲击消费的恢复。外贸端，受全球高位通胀、需求旺盛的影响，出口韧性依旧保持，但伴随加息预期抬升与全球经济的复苏，后续出口高增长态势或不可持续。债市利率呈现先上后下的格局，10 月受高通胀忧虑及国内宽信用预期影响，利率走高。11、12 月伴随保供稳价政策出台，央行降准、LPR 利率下调等因素，市场收益率呈现明显下行。

整体来看，本产品通过配置中高等级信用债券等资产，维持一定的杠杆和久期水平，并结合市场表现进行适时调整，在本年度行情多变的债券市场中实现了较为合理的票息收益、杠杆收益和资本利得等收益，为客户提供了较为稳健的业绩回报。

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、中国建设银行股份有限公司重庆市分行、中泰证券股份有限公司、浦银金融租赁股份有限公司、中国信托业保障基金有限责任公司、招银金融租赁有限公司、华夏金融租赁有限公司、招商财富资产管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、中国人保资产管理有限公司、招商证券股份有限公司、创金合信基金管理有限公司、北银金融租赁有限公司、新华资产管理股份有限公司、中信金融租赁有限公司和中国长城资产管理股份有限公司。

**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

2022 年，“稳增长”成为了本年度国内经济的主旋律。在全年 GDP 增长目标设置为 5.5% 的背景下，国内货币政策将继续稳健护航，财政政策将更加积极有为，“宽信用”仍有较大的发力空间。放眼海外，地缘政治事件在短中期仍将构成市场的不确定性，而全球通胀走势及海外加息周期的到来，更需要审慎的判断与应对。

### 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）
辽宁港口集团有限公司	102180025	21 辽港集团 MTN001	500,000	50,000,000.00

#### 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）
中信建投证券股份有限公司	2120105	21 厦门银行二级 02	1,000,000	100,032,383.56
招商银行股份有限公司	102103162	21 豫交投 MTN003	700,000	70,000,000.00
招商证券股份有限公司	102180025	21 辽港集团 MTN001	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 4 笔，金额共 270,032,383.56 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	1,628,359,767.82	17.36	3,204,720,803.81	34.15
2	同业存单	0.00	0.00	50,627,868.63	0.54
3	拆放同业及 债券买入返 售	0.00	0.00	55,059,337.66	0.59
4	债券	2,872,058,535.78	30.61	2,879,163,254.87	30.69
5	非标准化债 权类资产	260,176,657.53	2.77	2,765,568,990.06	29.48
6	权益类投资	0.00	0.00	427,024,466.13	4.55
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	4,621,569,760.03	49.26	0.00	0.00
14	委外投资-协 议方式	0.00	0.00	0.00	0.00



	合计	9,382,164,721.16	100.00	9,382,164,721.16	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	机构资产流转 121033093	2,505,392,332.53	27.83
2	定期存款 121003872003	328,273,615.95	3.65
3	收益凭证 121036922	260,176,657.53	2.89
4	20 国信 02	205,886,208.22	2.29
5	21 工商银行永续债 02	202,529,950.00	2.25
6	定期存款 121028200002	189,609,461.81	2.11
7	21 国开 11	171,357,086.71	1.90
8	20 安信 01	164,986,524.93	1.83
9	21 太平人寿	151,192,401.03	1.68
10	20 中建四局 MTN002	144,981,582.19	1.61

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
同业借款 121004797	北银金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121004706	国银金租	已不再持有	拆放同业
证券公司融资债权资产包受益权转让 121013368	上海证券	已不再持有	收/受益权
同业借款 121003856	信保基金	已不再持有	拆放同业

收益凭证 121036922	中泰证券	46	收益凭证
同业借款 120018392	民生金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121003989	国银金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121004698	华夏金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121006578	中信金租	已不再持有	拆放同业
同业借款 121003443	长城资产	已不再持有	拆放同业
证券公司融资债权资产包受益权转让 121023441	华宝证券股份有限公司	已不再持有	收/受益权
证券公司融资债权资产包受益权转让 120006975	东方财富证券	已不再持有	收/受益权
同业借款 121006164	浦银金融租赁股份有限公司	已不再持有	拆放同业
机构资产流转 121013467	中信银行	已不再持有	信托产品
普通债权 120018889	广州富力地产股份有限公司	已不再持有	基金资产管理产品
同业借款 121023896	华夏金租	已不再持有	拆放同业
机构资产流转 121033093	建行重庆分行	66	信托产品
普通债权 120018350	万科企业	已不再持有	债权融资类产品
普通债权 120018830	中国铁路太原局集团有限公司	已不再持有	基金资产管理产品
收益凭证 120013716	招商证券	已不再持有	债权融资类产品
同业借款 121004664	招银金融租赁有限公司	已不再持有	拆放同业
机构资产流转 121005133	网商银行	已不再持有	信托产品
证券公司融资债权资产包受益权转让 121024621	东方证券	已不再持有	收/受益权

#### 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)
同业借款 121003443	31,191,666.67

机构资产流转 121005133	26,716,554.82
普通债权 120018350	14,565,055.56
同业借款 121004664	9,731,944.44
证券公司融资债权资产 包受益权转让 121013368	9,479,166.66
同业借款 121004797	6,000,000.00
同业借款 121004706	5,915,000.00
同业借款 120018392	5,312,500.00
普通债权 120018889	4,889,029.20
同业借款 121023896	4,320,833.33
同业借款 121006164	4,010,416.67
证券公司融资债权资产 包受益权转让 121024621	3,636,111.11
同业借款 121003856	3,609,375.00
普通债权 120018830	3,579,612.83
同业借款 121006578	2,958,333.33
同业借款 121004698	2,957,500.00
机构资产流转 121013467	2,795,573.33
同业借款 121003989	2,703,555.56
收益凭证 120013716	1,196,917.81
证券公司融资债权资产 包受益权转让 121023441	450,000.00
证券公司融资债权资产 包受益权转让 120006975	103,133.33

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