

招银理财招睿添利 370 天持有期 3 号固定收益类理财计划  
2025 年第 1 季度报告  
（产品代码：107399）

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 理财产品报告期内关联交易发生情况 .....6

§ 5 投资组合报告 .....6

    5.1 期末理财产品资产组合情况 .....6

    5.2 期末投资组合前十项资产 .....7

    5.3 报告期末非标准化债权类资产信息 .....7

    5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况 .....8

    5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息 .....8

    5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息 .....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添利 370 天持有期 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、本报告期自 2024 年 10 月 22 日起至 2025 年 03 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

理财产品产品代码	107399
理财产品名称	招银理财招睿添利 370 天持有期 3 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624000885
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）	17399BJ：业绩比较基准上限为 3.25%，下限为 1.85%； 17399HR：业绩比较基准上限为 3.25%，下限为 1.85%； 17399J：业绩比较基准上限为 3.15%，下限为 1.75%；17399N：业绩比较基准上限为 3.25%，下限为 1.85%；17399XY：业绩比较基准上限为 3.15%，下限为 1.75%（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。）
业绩比较基准测算说明（如有）	以产品投资固定收益类资产不低于 80%，根据当前市场环境下大类资产合意配置比例及大类资产收益情况，考虑杠杆和费率等因素，并结合产品投资策略，按照投资者持有份额满 370 天及以上的情况进行测算，确定本理财产品业绩比较基准。
产品风险评级	PR2
杠杆水平	符合监管或产品协议要求
报告期末理财产品份额总额	72,953,740.18
理财产品成立日	2024 年 10 月 22 日
理财产品计划到期日	2054 年 10 月 22 日（如遇非交易日顺延至下一交易日，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。

§ 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 75,301,704.01 元，产品份额净值为 1.0322 元，产品份额累计净值为 1.0322 元。

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。

3.2 理财产品年化收益率

阶段	近三个月	近六个月	近 1 个会计年度	近 2 个会计年度	近 3 个会计年度	近 4 个会计年度	近 5 个会计年度	成立至今
年化收益率	4.13%	--	--	--	--	--	--	7.35%

注：  
1. 本理财产品成立于 2024 年 10 月 22 日，数据截至 2025 年 03 月 31 日。本理财产品过往业绩由管理人招银理财有限责任公司基于理财产品净值，参照有关法律法规及理财行业通行规则制定的计算规则计算，过往业绩相关净值数据已经理财产品托管人复核。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。**

2. 如为报净值的产品，则年化收益率指该产品对应区间内的区间年化收益率，赎回成本未计入，并非最终持有到期的收益率。

近 N 个月年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t_1} - \text{N 月前对日的产品累计单位净值}_{t_2}}{\text{N 月前对日的产品单位净值}_{t_2}} \times \frac{365}{t_1 - t_2} \times 100\%$$

t1 为区间最后一个自然日，t2 为 N 月前的最后一个自然日。

近 N 个会计年度年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{XX 年 12 月 31 日产品累计单位净值}_{t_1} - \text{XX 年 1 月 1 日产品累计单位净值}_{t_2}}{\text{XX 年 1 月 1 日产品单位净值}_{t_2}} \times \frac{365}{N} \times 100\%$$

t1 为 XX 年 12 月 31 日，t2 为 XX 年 1 月 1 日，N 为 XX 年 1 月 1 日到 XX 年 12 月 31 日的自然天数。

成立至今年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_t - 1}{1} \times \frac{365}{t - \text{成立日期}} \times 100\%$$

t 为区间最后一个自然日，理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算。

## § 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

2025 年一季度债券市场呈现复杂波动特征，货币政策的预期调整与资金面阶段性扰动主导了债券行情。市场在年初延续了去年末的宽松情绪，利率短暂下行，但随后央行通过公开市场操作引导资金利率中枢上移，叠加权益市场回暖引发的股债资金再平衡，债市经历了一轮幅度显著的估值调整。春节后市场情绪进一步承压，短端收益率上行压力向中长期品种传导，各类利差一度走扩至阶段高点。然而三月中旬以来，央行通过大额流动性投放稳定市场预期，配置型机构逐步入场布局，债券市场迎来修复窗口，短久期品种率先企稳并带动市场向久期要收益。

本产品在运作中采取防御与主动管理相结合的动态策略。在市场调整初期及时降低组合久期，侧重配置性价比比较好的抛盘信用债，有效控制净值回撤幅度。春节后抓住收益率上行窗口，对具有区域财政支撑的城投债进行逆向增持，并精选现金流稳定的龙头企业债券。三月中旬市场企稳阶段，逐步增加中长久期利率与信用品种配置以捕捉曲线修复机会，并通过灵活运用杠杆策略提升资本利得空间。

#### 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

展望二季度，债券市场预计呈现结构性分化格局。供需错配或可能成为核心矛盾。信用债方面，城投融资政策延续审慎基调、商业银行二永债供给收缩等因素将显著制约信用债发行规模，而跨季后理财资金季节性回流及公募基金扩容可能形成配置需求共振，信用利差有进一步压缩空间。利率债则面临地方特殊再融资债大规模发行带来的供给压力，收益率曲线或维持陡峭化形态。货币政策方面，降准及结构性工具的使用可能对冲政府债券供给冲击，但资金利率中枢难以显著回落，市场对政策博弈的敏感性将维持高位。

4.2 理财产品报告期内关联交易发生情况

- 4.2.1 本产品投资于关联方发行的证券，投资金额总计 0.00 元；
- 4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 0.00 元；
- 4.2.3 本产品与关联方发生的服务类关联交易  
报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付托管费用 891.59 元。
- 4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，合计关联交易金额为 0.00 元。
- 4.2.5 本产品报告期内重大关联交易发生情况  
报告期内，本产品未发生重大关联交易。

§ 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	27,963,887.72	37.13	71,908,379.47	95.34
2	同业存单	0.00	0.00	3,516,178.29	4.66
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券	0.00	0.00	0.00	0.00
5	非标准化债权类 资产	0.00	0.00	0.00	0.00
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	47,357,258.25	62.87	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	75,321,145.97	100.00	75,424,557.76	100.00

注：1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项、清算款项和待摊费用。

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	定期存款 12301442304000001	3,464,759.18	4.60
2	定期存款 12301442302000001	2,600,214.05	3.45
3	定期存款 123014423001	1,740,506.97	2.31
4	定期存款 12301442302000002	1,732,379.59	2.30
5	定期存款 12301442303000001	1,292,527.87	1.72
6	定期存款 12301442302000004	863,928.38	1.15
7	定期存款 12301442302000014	848,437.70	1.13
8	定期存款 12301442302000012	848,437.70	1.13
9	定期存款 12301442302000013	848,437.70	1.13
10	定期存款 12301442302000007	509,062.62	0.68

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 报告期末非标准化债权类资产信息

资产名称	融资客户名称	项目剩余融资期限 (单位：天)	交易结构	风险状况
-	-	-	-	-

注：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	融资客户名称	项目剩余融资期限 (单位：天)	交易结构	风险状况	投资收益 (单位：元)
-	-	-	-	-	-

注：

1. 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“-”。

2. 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 报告期末信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-

5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

无

招银理财有限责任公司  
2025 年 03 月 31 日