

招银理财招睿增鑫 370 天持有期 6 号固定收益类理财计划  
2026 年第 1 季度报告  
（产品代码：667440）

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 .....8

    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 .....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增鑫 370 天持有期 6 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 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	667440
理财产品名称	招银理财招睿增鑫 370 天持有期 6 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001625000604
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）	667440N：业绩比较基准上限为 3.45%，下限为 1.75%； 667440P：业绩比较基准上限为 3.50%，下限为 1.80% （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）	以产品投资不低于 80%固定收益类资产、合计 0%-20%权益类资产和商品及金融衍生品类资产为例，考虑期限收益、资本利得收益、产品费用等因素，并结合产品投资策略进行测算，得出本理财产品业绩比较基准。
产品风险评级	PR2
杠杆水平	100.04%
报告期末理财产品份额总额	310,955,919.21
理财产品成立日	2025 年 06 月 04 日
理财产品计划到期日	2055 年 06 月 04 日（如遇非工作日/交易日顺延至下一工作日/交易日，具体以产品说明书为准，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：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。业绩比较基准是管理人基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，业绩比较基准不是预期收益率，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。

§ 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 321,866,536.46 元，产品份额净值为 1.0351 元，产品份额累计净值为 1.0351 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	3.00%	3.47%	—	—	—	—	—	4.27%

注：  
1. 本理财产品成立于 2025 年 06 月 04 日，数据截至 2026 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）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t1} - \text{N 月前对日的产品累计单位净值}_{t2}}{\text{N 月前对日的产品单位净值}_{t2}} * \frac{365}{t1 - t2} * 100\%$$

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）

$$= \frac{\text{XX 年 12 月 31 日产品累计单位净值}_{t1} - \text{XX 年 1 月 1 日产品累计单位净值}_{t2}}{\text{XX 年 1 月 1 日产品单位净值}_{t2}} * \frac{365}{N} * 100\%$$

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）

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

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

一季度债券市场整体呈现温和上涨态势，运行稳健，中债综合指数上涨 0.82%。收益率曲线趋于平坦化，短端收益率下行幅度明显大于长端：1 年期国债收益率下行 11 个基点，10 年期国债仅下行 2 个基点，30 年期国债收益率反而上行 10 个基点。期限结构的这一变化，既体现了市场对短期流动性宽松的预期，也反映出对长期通胀前景的担忧。

A 股市场一季度整体表现偏弱。年初在春季躁动行情带动下指数一度上行，但随后受美伊冲突等地缘因素影响，市场出现明显调整，主要指数悉数收跌。其中沪深 300 指数下跌 3.89%，表现相对偏弱；上证指数下跌 1.94%；深证成指与创业板指跌幅较小，分别下跌 0.35% 和 0.57%。市场整体波动率处于低位，上证指数及沪深 300 波动率均低于 1%，显示市场情绪相对平稳，但上行动力明显不足。

投资运作方面，一季度产品主要采取降低权益多头仓位、适度拉长久期的策略。在资金面持续宽松的环境下，债市短端收益率下行，同时避险情绪升温推动资金回流债市，3 月末债市再度呈现“资产荒”特征，整体收益率下行，超长端品种表现优于短端。得益于拉长久期、减持权益仓位的操作，产品整体收益表现良好。

#### 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

##### 债券市场

后续美伊局势或仍存反复，双方谈判分歧较大，叠加美军持续向海湾地区增兵，地缘冲突存在进一步升级可能。短期债市大概率维持震荡格局，风险偏好回落对债市形成支撑，市场对油价上行及通胀升温的担忧未进一步加剧，同时央行呵护资金面的

态度明确。不过 4 月地方政府债供给放量、通胀压力及税期因素扰动，预计利率区间震荡，上下行空间均相对有限。

信用债层面，在避险情绪与配置需求驱动下，机构普遍扎堆配置曲线中短端品种，后续市场走势核心取决于流动性稳定程度。若市场对油价波动反应钝化，或存在做平收益率曲线的交易机会，配置上建议维持哑铃型结构，以短端+中端信用品种为核心。

#### 权益市场

中东地缘局势仍是当前大类资产走势的核心影响因素，市场正处于关键方向选择窗口期，整体表现相对平静。若地缘冲突长期化导致油价高位运行，市场或将沿“滞胀”逻辑演绎，并逐步定价经济衰退风险；若冲突有所缓和，宏观层面压力将有所缓解，市场有望回归原有运行结构。

因此权益端建议维持偏低仓位运作，在基准组合框架下，后续可重点关注科技成长板块的反弹机会。

## 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 10,205,867.12 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

1、本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 228.85 元；

注：此处管理费为应付金额，根据管理人或托管行等第三方提供的管理费率按日加总计算，可能与实付金额存在一定误差。

2、报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付托管费用 8,274.52 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	83,605,761.33	25.97	83,628,298.51	25.97
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	230,561,897.40	71.60	230,561,897.40	71.60

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	2,728,460.47	0.85
7	金融衍生品	0.00	0.00	0.00	0.00
8	境外资产	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	4,785,218.50	1.49	4,785,218.50	1.49
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	3,030,497.74	0.94	0.00	0.00
14	委托投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00	279,839.74	0.09
	合计	321,983,374.97	100.00	321,983,714.62	100.00

注：

1. 穿透前列示的为理财产品直接投资并持有的各类资产，包括公募基金、私募基金、资产管理产品、通过签订协议的方式开展委托投资-协议方式持有资产以及其他直接投资并持有的资产的余额及占比，穿透后列示的为理财产品直接持有的各类资产、公募基金（无需穿透），以及对于间接持有的通过私募基金、资产管理产品、委托投资-协议方式投资的资产，即私募基金、资产管理产品、委托投资-协议方式投资需穿透至底层资产，按照理财产品持有比例计算的底层资产余额及占比。
2. 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。
3. 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	23 长江 Y1	10,552,900.27	3.28
2	22 华泰 Y2	10,505,170.27	3.26
3	22 上海银行二级资本债 01	10,501,336.44	3.26
4	22 广发 Y3	10,467,427.95	3.25
5	24 交行永续债 01BC	10,279,149.59	3.19

6	24 南京银行 01	10,267,212.88	3.19
7	24 国金 03	10,266,662.60	3.19
8	25 宁证 02	10,263,087.12	3.19
9	24 财通 C5	10,255,529.73	3.19
10	23 一航 Y1	10,242,260.55	3.18

注：

- 1.本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，不包括现金、活期存款、备付金、保证金、同业拆借及回购等资产。
- 2.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。
- 3.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  
2026 年 03 月 31 日