

招银理财招睿增盈 100 天持有期 3 号增强型固收类理财计划  
2025 年年度报告  
（产品代码：667487）

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 .....8

    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 .....9

    5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息 .....9

§ 6 托管人报告 .....9

    6.1 托管人报告 .....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盈 100 天持有期 3 号增强型固收类理财计划。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 2025 年 03 月 21 日起至 2025 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

理财产品产品代码	667487
理财产品名称	招银理财招睿增盈 100 天持有期 3 号增强型固收类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624001109
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）	667487K：90.00%×中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率+5.00%×中证 800 指数收益率+5.00%×活期存款利率（税后）（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	100.11%
报告期末理财产品份额总额	415,547,814.62
理财产品成立日	2025 年 03 月 21 日
理财产品计划到期日	2055 年 03 月 21 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 428,401,250.19 元，产品份额净值为 1.0309 元，产品份额累计净值为 1.0309 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。

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	2.24%	3.29%	--	--	--	--	--	3.96%

注：  
1. 本理财产品成立于 2025 年 03 月 21 日，数据截至 2025 年 12 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）

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

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）

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

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）

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

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

债券市场方面，2025 年内债券市场结束两年的快速下行，转入低位震荡，债券收益率总体有不同幅度上行，其中信用表现好于利率，长端波动大于短端。具体而言，利率方面，各期限利率一季度宽幅波动，三季度再度走高，年末基本重回全年高点，较年初有较大幅度上行；期限方面，长端收益率虽然较年初上行幅度少于短端，但全年波动幅度较大；信用方面，由于利率高波动，票息资产吸引力提升，中短期信用和城投债信用利差多数收窄，收益率较年初上升幅度少于利率债。

权益市场方面，2025 年权益市场迎来一轮系统性复苏，上证指数刷新近十年高点，年日均成交额破万亿元。一方面，年内市场延续“科技+消费”主线，通讯、电子等板块迎来近十年来最好的持续性行情；另一方面，红利板块在资金大规模流入的推动下延续行情，价值板块也迎来估值复苏。

产品报告期内整体平稳运作。债券配置方面，面对报告期内多变的市场环境，产品在几次收益率快速上行阶段中积极调整仓位，主动降低久期规避风险。在资产摆布上，产品一方面坚持重点把握中短期限票息资产的投资机会，夯实债券底仓，提高产品的静态收益水平的主线策略，另一方面在市场波动过程中，择机参与利率债和银行二级资本债等交易仓位的波段交易机会，兼顾产品收益与回撤。

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

展望 2026 年度，债券市场方面，跨年长端利率的震荡预计将逐步平息，全年总体形成“上行有顶”的温和区间震荡态势。信用市场预计总体相对稳健，但产业和区域分化的趋势可能进一步延续，信用债波动可能加大。权益市场方面，基本上，2026 年内企业盈利的进一步改善将成为 A 股行情继续发展的坚实基础；资金面上，2026 年内外相对宽松的货币政策环境，以及居民储蓄和机构资金进一步向权益资产倾斜也将推动 A 股市场的估值进一步修复。年内继续关注科技成长板块中，技术进步推动算力、存储、AI 应用、机器人等各个产业链的投资机会，内需结构专项和消费复苏推动的价值股修复，以及资金持续流入对红利板块的持续推升。

产品层面，债券资产配置中，2026 年内将充分把握市场环境变化机遇，强化以票息策略为主，持续配置中短久期信用债为底仓，增厚组合静态的投资主线策略，并积极把握波段机会。权益资产配置方面，产品综合考虑稳健和弹性，将整体延续红利价值和成长的均衡配置策略，关注年内各项政策发布对于市场节奏和风格切换的影响，及时调整配置结构，力争获得进可攻、退可守的固收+组合收益。

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

1、本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 6,621.39 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 11,644.71 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 10,576,415.48 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	3,409,411.20	0.80	69,951,407.60	16.31
2	同业存单	0.00	0.00	4,291,257.10	1.00
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	1,431,095.27	0.33
4	债券	312,908,023.81	73.00	313,929,506.30	73.21
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	10,203,291.68	2.38
7	金融衍生品	0.00	0.00	17,922.26	0.00
8	代客境外理财投 资 QDII	1,102,489.00	0.26	1,102,489.00	0.26
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	23,774,403.54	5.55	27,935,663.12	6.51
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	87,392,342.67	20.39	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	428,586,670.22	100.00	428,862,632.33	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、委外投资-协议方式投资的资产，即私募基金、资产管理产品、委外投资-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	定期存款 125017010003	29,061,530.69	6.78
2	22 邮储银行二级 01	26,247,297.60	6.13
3	22 中国银行永续债 01	20,996,440.00	4.90
4	21 交通银行永续债	20,660,914.79	4.82
5	21 建设银行二级 01	20,479,859.18	4.78
6	25 农行二级资本债 04A(BC)	19,984,109.32	4.66
7	22 交通银行二级 01	15,730,190.55	3.67
8	23 国开 02	11,486,310.20	2.68
9	23 广州农商行二级资本 债 01	10,945,997.26	2.56
10	22 泰隆银行二级 01	10,589,550.27	2.47

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

截至报告期末，本产品存续的各衍生交易风险状况正常，较上一报告期期末公允价值变化 18,006.84 元，无损失，无异常情况。

注：公允价值变化=Σ {本报告期期末衍生品市值-上一报告期期末衍生品市值（若上一报告期期末无持仓则取买入起始日）}

盈亏=Σ {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算，≥0 则无损失。

§ 6 托管人报告

6.1 托管人报告

6.1.1 托管人履职情况

（一）托管资产保管

托管资产独立于托管人的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。托管人按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

托管人按照与管理人在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

托管人根据托管协议约定与管理人定期进行账务核对。

（四）投资监督

托管人根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

6.1.2 托管人声明

托管人具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，托管人在本产品托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

招银理财有限责任公司  
2025 年 12 月 31 日