招银理财招睿嘉悦（中证500增强）日开9个月持有1号固收增强理财计划
2026年第三季度报告

招银理财有限责任公司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，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。招银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**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。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：招银理财有限责任公司

产品托管人：招商银行股份有限公司

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7001625001398 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	招银理财招睿嘉悦（中证 500 增强）日开 9 个月持有 1 号固收增强理财计划	
产品代码	507085	
分级安排（如有）	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	元	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	三级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2025 年 12 月 18 日	
产品终止日期	2125 年 12 月 18 日	
报告期末产品总份额	270,456,378.22	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	507085T	270,456,378.22
报告期末穿透后杠杆率	102.98%	

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
507085T	2025 年 12 月 18 日	1.0143	1.0143	274,324,890.56	-0.44%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	-1.75%（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、涨跌幅指该份额在对应区间内份额净值变动的百分比幅度；年化收益率指该份额对应区间内的年化收益水平，赎回成本未计入，并非最终持有到期的实际收益表现。以下为具体计算规则：

（1）成立以来收益指标

场景一：新成立非零份额

$$\text{成立以来涨跌幅}=\frac{(\text{报告期末的份额累计净值}-1)}{1}*100\%$$

$$\text{成立以来年化收益率}=\text{成立以来涨跌幅}*\frac{365}{\text{报告期末}-\text{成立日}}*100\%$$

场景二：新成立零份额或新增份额

成立以来涨跌幅

$$=\frac{(\text{报告期末的份额累计净值}-\text{首个非零份额日确认时使用的份额净值})}{\text{首个非零份额日确认时使用的份额净值}}*100\%$$

成立以来年化收益率

$$=\text{成立以来涨跌幅}*\frac{365}{\text{报告期末}-\text{首个非零份额日对应的申购日}}*100\%$$

首个非零份额日，对于新成立非零份额，该日期为产品成立日；对于成立初期为零的份额或后续新增份额，该日期为份额首次不为零的申购确认日。在净值计算上，若该日为成立日，份额净值按照认购价 1.0000 计算；若为后续申购确权日，则份额净值按照实际确认时使用的份额净值计算。

（2）报告期内收益指标

报告期内涨跌幅

$$=\frac{(\text{报告期末的份额累计净值}-\text{报告期初前一自然日份额累计净值})}{\text{报告期初前一自然日份额净值}}*100\%$$

报告期内年化收益率

$$=\text{报告期内涨跌幅}*\frac{365}{\text{报告期末}-\text{报告期初前一自然日}}*100\%$$

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码（如有）	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码（如有）	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：**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。**

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

2026 年 3 季度，央行对资金面整体较为呵护，叠加权益市场波动市场风险偏好回落，收益率低位震荡、中枢小幅下行。10 年期国债收益率下行至 1.68%附近、30 年期下行至 2.1%附近的历史低位区域；短端受资金面与存单成本约束小幅上行，10Y-1Y 期限利差压缩。9 月政府债供给迎来年内高峰，但在央行“削峰填谷”式呵护下，供给冲击总体可控；信用债收益率整体下行，信用利差压缩至历史低位。

权益市场 3 季度则整体出现一定回调，主要原因包括：1）美伊冲突升级，地缘政治危机导致全球油价水平处于高位，全球经济承压风险资产回调；2）全球央行加息预期升温，最近美联储、欧洲央行、日本央行等全球主要央行均进行了加息操作，导致流动性预期收紧；3）中美、中欧贸易摩擦阶段性升级，FCC 针对中国光模块禁令的担忧进一步降低了市场风险偏好。

报告期内固收投资方面产品积极布局票息资产，通过及时建仓高票息底仓资产，有效保持了组合的静态收益水平，为报告期内产品收益打下坚实基础，利用市场波动机会，适时适量开展波段交易。权益方面，产品总体以中证 500 指增作为底仓配置，辅以红利、美股、商品等具备长期低相关性的资产，3 季度产品权益资产的结构形态发挥了降低波动和回撤的效果，同时组合增加了固定加点指增等增强确定性较高的品种，进一步提升超额收益获取的确定性。

展望 4 季度，央行货币政策呵护总基调下，预计债市整体环境仍偏友好。收益率向下空间取决于政策宽松力度与内需修复节奏，向上风险主要来自政策与供给侧扰动；信用市场预计在配置资金的推动下利差回升空间有限，但产业和区域分化的趋势可能进一步延续。产品层面，下半年产品将继续保持以票息策略为主，波段交易为辅的投资策略；持续配置具有性价比的中短久期信用债作为底仓，保持组合静态收益，并利用市场波动机会置换资产，打造更平稳的产品净值体验。

权益方面，经过本轮下跌权益资产的配置性价比进一步提升，一方面经过近期调整中证 500 的 ERP 估值水平已经大幅回落；另一方面政策出现一些积极信号（财政部下发地方政府债务结存限额、推出地产贴息政策等），证监会也召开会议讨论关于稳定资本市场的意见。产品将继续以 500 指增作为底仓，并通过合理控制仓位水平和结构，平衡产品收益目标和回撤控制，为产品创造合理的收益增厚。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	3.45	4.77
2	同业存单	0.00	13.95
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.09
4	债券	12.97	59.72
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	3.87
7	金融衍生品	0.86	0.83
8	境外资产	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	17.26	16.77
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	65.46	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	华润信托·红利40号集合资金信托计划	147,921,563.33	53.92
2	华润信托·红利53号集合资金信托计划	20,388,359.43	7.43
3	城投债ETF海富通	15,099,533.70	5.50

4	24 国开清发 02	10,129,066.58	3.69
5	现金及活期存款	9,471,677.30	3.45
6	外贸信托-衍复招盈 500 指数增强 1 号资产服务信托	6,710,470.54	2.45
7	10 年地方债 ETF 海富通	5,056,396.80	1.84
8	信用债 ETF 华夏	5,039,334.00	1.84
9	信用债 ETF 海富通	5,035,916.00	1.84
10	信用债 ETF 博时	5,033,524.00	1.83

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	城投债 ETF 海富通	15,099,533.70	5.50
2	现金及活期存款	13,483,380.83	4.92
3	24 国开清发 02	10,377,327.54	3.78
4	25 超长特别国债 02	6,782,502.16	2.47
5	10 年地方债 ETF 海富通	5,056,396.80	1.84
6	信用债 ETF 华夏	5,039,334.00	1.84
7	信用债 ETF 海富通	5,035,916.00	1.84
8	信用债 ETF 博时	5,033,524.00	1.83
9	25 超长特别国债 05	4,349,436.54	1.59
10	华泰柏瑞量化智慧 A	3,258,315.78	1.19

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券的情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额

招商局漳州开发区有限公司	26 招商漳州 MTN002	114,109.27
重庆银行股份有限公司	26 重庆银行 CD051	2,134,987.35
重庆银行股份有限公司	26 重庆银行 CD052	2,155,825.35

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
博时基金管理有限公司	信用债 ETF 博时	1,894.92
招商基金管理有限公司	招商中证红利 ETF	30.12
招商基金管理有限公司	招商成长量化选股 A	486.30

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
招商银行股份有限公司	服务类关联交易	13,787.81

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、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“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

债券投资面临的市场风险是指产品所持债券受市场价格波动影响导致产品净值波动的风险。本产品债券投资面临的市场风险一方面来自利率风险，债券价格与市场利率呈反向变动关系，当市场利率上升时，债券价格将相应下跌，债券存续期限越长、久期越大，其价格对利率变动的敏感度越高；另一方面来自汇率风险，本产品可能投资于以外币计价的债券资产，当所投资债券的币种与本产品的募集币种不一致且未进行汇率对冲时，将面临汇率风险，折算汇率的波动会导致产品净值的波动。

本理财产品管理人通过久期管理、利率敏感性分析、汇率对冲策略、多元化分散投资等方式管理债券投资的市场风险，密切跟踪宏观经济形势、货币政策走向及汇率市场变化，动态调整债券组合的久期配置和币种结构，力求将市场风险控制在产品可承受范围之内。报告期内，本产品未发生重大债券投资市场风险事件。

5.3 产品的流动性风险分析

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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管银行账户	招银理财招睿嘉悦（中证500增强）日开9个月持有1号固收增强理财计划	955940032010240	招商银行股份有限公司深圳深湾中心支行

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无