招银理财招睿嘉盈（红利）日开360天持有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05月19日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7001626000421 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	招银理财招睿嘉盈（红利）日开 360 天持有 1 号固收增强理财计划	
产品代码	508616	
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	2026 年 05 月 19 日	
产品终止日期	2126 年 05 月 19 日	
报告期末产品总份额	8,031,182.17	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	508616D	5,539,494.49
	508616T	2,491,687.68
报告期末穿透后杠杆率	100.07%	

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（%）
508616D	2026 年 05 月 19 日	1.0010	1.0010	5,545,220.38	0.10%（2026 年 05 月 19 日-2026 年 09 月 30 日）	0.27%（2026 年 05 月 19 日-2026 年 09 月 30 日）
508616T	2026 年 05 月 19 日	1.0006	1.0006	2,493,170.32	0.06%（2026 年 05 月 19 日-2026 年 09 月 30 日）	0.16%（2026 年 05 月 19 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

（一）市场回顾

回顾三季度，国内生产端保持韧性，外需强劲，内需尚处于修复通道，投资小幅回升，新旧经济动能转换稳步推进。外围方面，中东局势反复，阶段性推升油价；美联储宣布加息，同时释放出较强的鹰派信号，美债利率屡创新高，对风险偏好产生压制。市场表现上，A 股整体呈现高位下挫后低位震荡的走势，主要宽基指数中枢较二季度明显回落。其中以 AI 链为首的科技成长板块调整较大，虽经历短暂超跌修复，但未能收复季初高位；红利价值板块逆势走强，防御属性凸显。债券市场运行平稳，短端保持稳定，超长端表现亮眼，期限利差压缩。商品方面，受地缘因素影响，原油价格震荡走高；黄金价格先扬后抑，季度小幅收涨。

（二）策略框架与运作情况

组合坚持“固收打底、科学红利”的策略框架，固收部分以中高等级信用债作为底仓获取稳定票息，叠加利率债波段交易获取收益增厚。权益部分坚持稳健均衡的配置思路：一方面，继续重视高股息资产的底仓配置价值；另一方面，择机参与具备中长期业绩驱动的产业方向，力争在波动的市场环境中控制回撤，追求长期稳健增值。

报告期内，组合对资产结构进行了主动优化，核心方向如下：

1.持续强化固收打底与信用票息收益。三季度末固收类资产（债券直投、信用挖掘/配置 SPV、信用债委外、债基等）占比提升，进一步夯实组合的票息安全垫与资产负债匹配。

2.红利持仓“缩圈”与结构优化。进入 9 月，受美联储加息落地、美元流动性收缩影响，管理人整体对 AH 市场更趋审慎，重点聚焦 A 股红利：对红利持仓实施“缩圈”，出清盈利能力下滑、现金流不稳定或分红持续性存疑的标的，将头寸进一步集中至具备真实护城河、经营现金流稳健、股息率具备安全垫且当前估值合理的央国企、能源及电信运营商等板块，提升组合整体的“分红确定性”与“利率上行抗性”。

3.强化科技与指增仓位的防御性，回收至绝对收益策略。在美债收益率上行与风险偏好收缩背景下，高估值成长股面临持续估值折价压力，指增策略超额收益获取难度上升。

组合顺势降低非红利属性的科技及指数增强类敞口，并将回收仓位补充至以打新为主的绝对收益策略，进一步强化组合防御能力。

4.黄金：在持续看好基础上增加交易频率。尽管加息令金价短期承压，但全球黄金 ETF 资管规模创纪录、8 月净流入创新高，投资需求韧性彰显；央行购金与地缘避险需求提供长期支撑，同时黄金亦是 AI 产业不及预期的对冲项。报告期内组合增加黄金头寸的交易频率。

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	22.27	51.46
2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.53
4	债券	0.00	24.15
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.01
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	境外资产	2.27	2.27
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	21.59	21.58
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	53.87	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	现金及活期存款	1,791,394.02	22.29
2	招商财富-新启 76 号集合资产管理计划	1,292,770.61	16.08
3	招商财富-新启 40 号集合资产管理计划	1,022,078.74	12.71
4	上海信托朝华 24 号集合资金信托计划	1,009,067.61	12.55
5	华润信托·月季胜开 6 号集合资金信托计划	1,008,710.00	12.55
6	10 年地方债 ETF 海富通	498,346.80	6.20
7	信用债 ETF 华夏	497,712.00	6.19
8	博时中证红利 ETF	165,239.10	2.06
9	易方达中证红利 ETF	153,886.20	1.91
10	港股红利 ETF 博时	83,020.80	1.03

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	现金及活期存款	4,139,338.05	51.49
2	10 年地方债 ETF 海富通	498,346.80	6.20
3	信用债 ETF 华夏	497,712.00	6.19
4	博时中证红利 ETF	165,239.10	2.06
5	易方达中证红利 ETF	153,886.20	1.91
6	港股红利 ETF 博时	83,020.80	1.03
7	摩根亚洲增长基金 PRC-CNY HDG 累积	69,743.97	0.87
8	摩根亚洲股息基金-PRC 人民币对冲累计	69,353.33	0.86
9	23 广州农商行二级资本债 01	61,823.54	0.77

10	黄金 ETF 工银	53,735.40	0.67

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
中交投资有限公司	交投 YK03	4,982.41
中交第二公路工程局有限公司	二局 YK10	3,145.09
安吉租赁有限公司	26 安吉租赁 MTN001	1,076.89
安吉租赁有限公司	26 安吉租赁 MTN002	4,942.41
招商局公路网络科技控股股份有限公司	25 招路 KY02	2,595.06
营口港务集团有限公司	26 营口港 MTN002	3,213.39

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
招商基金管理有限公司	科创创业 50ETF 招商	9.10
招商财富资产管理有限公司	招商财富-新启 40 号集合资产管理计划	601.72
招商财富资产管理有限公司	招商财富-新启 76 号集合资产管理计划	566.79
招商财富资产管理有限公司	招商财富-新悦对冲 4 号集合资产管理计划	43.85
博时基金管理有限公司	30 年国债 ETF 博时	1.69
博时基金管理有限公司	博时中证红利 ETF	33.60
博时基金管理有限公司	港股红利 ETF 博时	84.42
博时基金管理有限公司	红利低波 100ETF 博时	3.09

招商基金管理有限公司	中证 1000 增强 ETF 招商	5.85
招商基金管理有限公司	中证 2000 增强 ETF 招商	10.92
招商基金管理有限公司	港股红利低波 ETF 招商	1.17

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	417.70

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	招银理财有限责任公司招银理财招睿嘉盈（红利）日开 360 天持有 1 号固收增强理财计划	955940032010684	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