

招银理财招睿和鼎高评级 30 天持有期 1 号固定收益类理财计划
2025 年第 3 季度报告
（产品代码：107819）

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7

 5.1 期末理财产品资产组合情况7

 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9

 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

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿和鼎高评级 30 天持有期 1 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 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	107819
理财产品名称	招银理财招睿和鼎高评级 30 天持有期 1 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001622000138
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）	107819A：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 107819B：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 107819C：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 107819E：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819BX：业绩比较基准上限为 2.05%，下限为 1.05%； 17819D：业绩比较基准上限为 2.05%，下限为 1.05%； 17819DG：业绩比较基准上限为 2.15%，下限为 1.15%； 17819F：业绩比较基准上限为 2.25%，下限为 1.25%； 17819G：业绩比较基准上限为 2.10%，下限为 1.10%； 17819GF：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819GH：业绩比较基准上限为 2.15%，下限为 1.15%； 17819GS：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819K：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819M：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819TZ：业绩比较基准上限为 2.05%，下限为 1.05%； 17819V：业绩比较基准上限为 2.20%，下限为 1.20%； 17819WS：业绩比较基准上限为 1.95%，下限为 0.95%

	（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 90 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	PR1
杠杆水平	102.34%
报告期末理财产品份额总额	32,076,973,967.46
理财产品成立日	2022 年 04 月 26 日
理财产品计划到期日	2032 年 04 月 26 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 34,712,486,156.85 元，产品份额净值为 1.0822 元，产品份额累计净值为 1.0822 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	1.62%	1.71%	2.26%	2.47%	--	--	--	2.39%

注：
1. 本理财产品成立于 2022 年 04 月 26 日，数据截至 2025 年 09 月 30 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）

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

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）

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

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

“2025 年第三季度，在宏观经济基本面、资金面、债券市场供需结构、政策等因素共同作用下，债券收益率先下后上，不同品种表现分化。1 年期同业存单受资金面在二季度企稳的影响大幅下行 22BP，短期信用债收益率小幅下行，10 年期国债收益率上行约 5bp，30 年期国债下行约 3bp。与此同时，信用利差在低位继续压缩。

具体来看，经济基本面方面，7 月中央财经委提出“反内卷”政策后，三季度黑色商品、光伏上游等领域价格触底反弹，市场对供给收缩推升 PPI 的预期升温。尽管实际 PPI 同比在 8 月达到年内高点后逐步回落，但短期通胀预期仍对债市形成压制。债券市场在商品与权益强势行情的先后冲击下，债市经历了较为漫长的调整行情，长期限和超长期限利率债上行明显。9 月以来，随着权益市场从单边上涨转为震荡，利率债和信用债的收益率均出现票息的性价比，债券收益率在经历事件冲击短暂冲高后开始过渡至震荡格局。

在本投资周期内，产品坚持低波稳健思路，我们通过预测驱动市场变化的因素，把握市场事件对情绪带来的影响，灵活调整产品杠杆获取套息空间，为投资者带来稳健的产品净值增长。

”

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

“展望后市，宏观经济环境延续“弱复苏”态势，内需不足和出口增速放缓是主要拖累因素。投资结构分化明显，制造业和基建投资在政策支持下保持增长，而房地产投资持续低迷。通胀水平整体温和，CPI 预计小幅转正，PPI 降幅收窄，低通胀格局未发生根本转变。资金面有望保持稳定宽松，流动性环境对债市相对友好。外部环境上，中美贸易摩擦反复成为重要变量。

整体来看，四季度债券市场的外部环境将优于三季度，尽管债券市仍然充满变数，配置价值已有所提升。利率债的波动料仍将延续，信用债票息策略仍将占优。”

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 346,482.95 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，本产品向台州银行股份有限公司实付销售服务费用 11,113.61 元；本产品向招商银行股份有限公司实付销售服务费用 14,278,789.27 元，实付托管费用 1,891,850.39 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 56,622,012.18 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	101,228,506.36	0.29	15,417,747,709.17	43.40
2	同业存单	994,308,987.72	2.80	3,788,266,744.36	10.66
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	125,991,880.07	0.35
4	债券	16,186,518,799.85	45.61	16,191,329,108.32	45.58
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	2,899,609.25	0.01
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	18,210,117,693.41	51.30	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	35,492,173,987.34	100.00	35,526,235,051.17	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 1250014280104002	1, 225, 139, 397. 06	3. 53
2	定期存款 1230109910102002	843, 716, 605. 34	2. 43
3	定期存款 1230109910102003	843, 716, 605. 34	2. 43
4	定期存款 1230176400103001	744, 196, 659. 41	2. 14
5	定期存款 1230109910102006	696, 838, 051. 54	2. 01
6	定期存款 1240649550102001	591, 682, 522. 53	1. 70
7	定期存款 12300643704000002	544, 016, 635. 93	1. 57
8	定期存款 1240649550104001	532, 423, 938. 96	1. 53
9	定期存款 1230176400103002	531, 569, 040. 48	1. 53
10	定期存款 1240649550104002	493, 324, 779. 73	1. 42

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
2025 年 09 月 30 日