

招银理财招睿鑫鼎（短债）30天持有期2号固定收益类理财计划
2025年第4季度报告
（产品代码：111362）

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 期末投资组合前十名资产	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鑫鼎（短债）30天持有期2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10月01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	111362
理财产品名称	招银理财招睿鑫鼎（短债）30天持有期2号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624000733
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）	111362X：30.00%×中国人民银行公布的活期存款利率+70.00%×中债0-3个月国债财富（总值）指数收益率； 11362BJ：30.00%×中国人民银行公布的活期存款利率+70.00%×中债0-3个月国债财富（总值）指数收益率 （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%为例，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，确定本理财产品业绩比较基准。
产品风险评级	PR2
杠杆水平	137.28%
报告期末理财产品份额总额	1,619,059,548.46
理财产品成立日	2024年08月14日
理财产品计划到期日	2034年08月14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 1,678,623,170.92 元，产品份额净值为 1.0368 元，产品份额累计净值为 1.0368 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	2.04%	1.46%	2.00%	--	--	--	--	2.67%

注：

1. 本理财产品成立于 2024 年 08 月 14 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）

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

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 年四季度债市整体呈震荡态势。具体而言，10 月央行宣布重启国债买卖，推动曲线走陡，短端收益率曲线明显下行；11 月债券市场受到《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》落地传闻、国债买卖总量有限等因素影响，收益率先下后上；12 月临近年末，各项政策会议明确提升市场对货币政策宽松预期，但受财政政策发力、超长端供给担忧等影响，30 年国债收益率持续调整，逼近 2.3%。

报告期内，产品恪守稳健投资理念，在市场收益率波动期间优化久期结构，通过杠杆操作及骑乘交易等多种策略实现产品平稳运行。在严格把控信用风险的前提下，投资高性价比的票息资产以增厚产品静态收益水平。同时整体加存款、回购、摊余成本法基金等低波资产配置，降低市场波动对产品净值的影响。

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 年一季度，多空因素交织下，债券收益率预计将呈现震荡格局。首先，利多因素包括央行对流动性的呵护态度未改，明确提出引导隔夜利率在政策利率水平附近运行，短端利率有锚，并且当前经济基本面仍未有明显好转，长端利率即便上行空间亦有限。其次，利空因素包括一季度超长债供给压力预计较大、财政政策预计刺激力度加大等，短期内可能对债市带来一定扰动影响；同时，股市持续上涨带来的风险偏好变化，也可能导致债市增量资金不足，压制债券市场表现。最后，当前仍处于低利率环境，银行自营、基金、保险及理财子等机构的短期交易行为，可能会相互影

响放大债券市场波动，也导致债券市场呈现震荡态势。

投资策略方面，短期来看，中短端债券的收益确定性更高、有一定配置价值，长端债券利率基于震荡判断，整体要控制久期和回撤。操作上将把握时机调整债券持仓结构，加大力度配置中短久期高票息信用债资产和流动性好的资产，整体降低长期限交易性资产持仓，在控制好久期和回撤的情况下，择机适当开展利率债交易。增加存款、回购等低波资产配置，降低市场波动对产品净值的影响。

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 20,640,545.29 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 15,777,048.39 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 1,516.97 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汇总计算，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销售服务费用 484,600.86 元，实付托管费用 129,158.01 元；本产品向招银理财有限责任公司实付销售服务费用 14,530.56 元；本产品向重庆银行股份有限公司实付销售服务费用 165,948.79 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	18,131,442.44	0.85	603,688,557.36	26.20
2	同业存单	251,081,357.51	11.82	377,048,135.60	16.36
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	2,820,842.78	0.12
4	债券	769,847,677.82	36.25	1,320,615,943.59	57.31
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	288,855.65	0.01
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	1,084,783,280.63	51.08	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	2,123,843,758.40	100.00	2,304,462,334.98	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 12500474522000001	108,178,128.45	6.44
2	定期存款 1240387770104001	86,380,113.36	5.15
3	定期存款 1240387770104002	77,712,660.02	4.63
4	25 农业银行 CD147	68,141,111.39	4.06
5	24 ABCI	56,032,857.06	3.34
6	25 农发 21	50,468,251.87	3.01
7	25 东莞农村商业银行	49,711,314.52	2.96

	CD064		
8	定期存款 1240387770102003	43,709,988.22	2.60
9	25 东莞农村商业银行 CD043	39,822,349.26	2.37
10	定期存款 1240649710102001	36,766,614.24	2.19

注：

- 1.本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产，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12月31日