

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 1 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 期末投资组合前十项资产7

 5.3 报告期末非标准化债权类资产信息7

 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8

§ 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 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）	11362BJ：业绩比较基准上限为 3.70%，下限为 2.00%（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	符合监管或产品协议要求
报告期末理财产品份额总额	1,743,955,362.84
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（如遇非交易日顺延至下一交易日，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：业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，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。投资者不应将业绩比较基准作为持有本理财计划份额到期的综合投资收益参考值。

§ 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 1,782,252,890.11 元，产品份额净值为 1.0220 元，产品份额累计净值为 1.0220 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	2.19%	3.31%	--	--	--	--	--	3.51%

注：
1. 本理财产品成立于 2024 年 08 月 14 日，数据截至 2025 年 03 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）
$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t-1} - 1}{1} * \frac{365}{t - \text{成立日期}} * 100\%$$

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 年一季度，债券市场面对资金面收紧，收益率快速下行趋势被打断，市场对货币政策“适度宽松”预期有所修正，利率债逐步走向熊平。与此同时，权益科技主题催化叠加经济“开门红”提振风险偏好，股债跷板效应显现，长、短端国债收益率快速上行。信用债调整相对滞后但波动幅度更大，收益率呈现先上后下趋势，信用利差在 3 月中旬达到近一年高分位数水平，但本轮信用市场并未出现大规模债券基金赎回引发的负反馈现象。3 月下旬资金面逐渐缓解，市场情绪好转，国债收益率下行，信用利差也快速收窄至中性偏低的水平。报告期内产品坚持稳健投资理念，在收益率波动期间灵活调整久期，通过久期、杠杆和骑乘策略等稳定产品收益。在严控主体资质和信用风险的前提下，筛选高性价比信用债，有效提升产品静态收益。同时整体加存款、回购等低波资产配置，降低市场波动对产品净值的影响。

4.1.2 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

展望二季度，受美国对其进口加关税冲击，经济复苏面临更加复杂的内外部环境。随着基本面中期压力加大，预计总量政策对冲的必要性将进一步增加。政府债发行提速、全面性的消费刺激和生育补贴政策等政策或将出台；同时，货币政策预计呈现支持性特点，降准和央行重启国债买卖等宽货币政策有望逐步落地。考虑到经济修复或将维持波浪式特征，债券收益率在经济实质复苏前单边持续上行压力可控，整体将呈现区间震荡的特征。

投资策略方面，短期来看，中短端确定性更高、有一定配置价值，产品将积极把握时机加大中短期信用债、存单等配置，同时在当前整体静态收益不高的环境下，减少信用下沉、严控信用风险。长端利率维持震荡，可适当参与波段交易。在市场波动加大的环境下，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 50,998,420.01 元；
- 4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 31,582,466.25 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 3,379.08 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 127,000.47 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 1,613,326.01 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	93,464,453.09	4.75	397,018,491.94	19.35
2	同业存单	24,767,099.82	1.26	73,547,906.35	3.58
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	5,736,346.35	0.28
4	债券	859,764,446.05	43.69	1,497,149,336.72	72.97
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	78,274,908.33	3.82
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	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	990,061,672.37	50.30	0.00	0.00
14	委托投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	1,968,057,671.33	100.00	2,051,726,989.69	100.00

注：1. 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。
2. 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	25 南山开发 MTN001	50,012,293.15	2.81
2	定期存款 122008540002	41,677,225.17	2.34
3	定期存款 12200854001000001	41,349,621.89	2.32
4	定期存款 1240387770104001	32,418,653.24	1.82
5	23 中金集 MTN002 (科创 票据)	30,986,646.16	1.74
6	23 华电股 MTN007A	30,711,990.00	1.72
7	24 云能投 MTN024	30,451,188.49	1.71
8	定期存款 1240387770104002	29,165,546.71	1.64
9	24 民生银行永续债 02	26,392,611.96	1.48
10	24 广发银行永续债 02	24,790,515.74	1.39

注：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 03 月 31 日