

招银理财招赢日日金 64 号现金管理类理财计划
2025 年第 3 季度报告
（产品代码：8864）

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8

§ 6 现金管理类理财产品持有份额不低于 20%投资者情况9

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招赢日日金 64 号现金管理类理财计划。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	8864
理财产品名称	招银理财招赢日日金 64 号现金管理类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624001018
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）	8864A：7 天通知存款利率；8864BX：7 天通知存款利率；8864C：7 天通知存款利率；8864K：7 天通知存款利率；8864N：7 天通知存款利率；8864P：7 天通知存款利率；8864Q：7 天通知存款利率；8864TL：7 天通知存款利率；8864XY：7 天通知存款利率；8864ZX：7 天通知存款利率；PB8864：7 天通知存款利率（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）	本产品资金 100%投资于现金、银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单、债券、资产支持证券及其他监管机构认可的具有良好流动性的货币市场工具，根据产品风险收益特征，确定本理财产品业绩比较基准
产品风险评级	PR1
杠杆水平	114.91%
报告期末理财产品份额总额	5,986,481,617.42
理财产品成立日	2024 年 11 月 21 日
理财产品计划到期日	2054 年 11 月 21 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 5,986,481,617.42 元，每万份收益为 0.3214 元，七日年化收益率为 1.1800%。

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	1.20%	1.27%	--	--	--	--	--	1.58%

注：
1. 本理财产品成立于 2024 年 11 月 21 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. 如为报万份收益的产品，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，并非最终持有期到期收益率。

近 N 个月年化收益率（现金产品）

$$= \left\{ \left[\prod_{i=1}^N \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$$

i=1, 2, ..., N, $\prod$ 代表连乘， R_i 指该时间区间每个自然日的每万份收益。 R_1 指 N 月前最后一个自然日的每万份收益， R_N 指最近一个自然日的每万份收益。N=最近一个自然日-N 月前最后一个自然日+1；每万份收益=当日理财产品已实现收益/当日理财产品总份额*10000。

近 N 个会计年度年化收益率（现金产品）

$$= \left\{ \left[\prod_{i=1}^N \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$$

$i=1, 2, \dots, N$, Π 代表连乘, N 为 XX 年 1 月 1 日到 XX 年 12 月 31 日的自然天数, R_i 为 XX 年第 i 个自然日的每万份收益; 每万份收益=当日理财产品已实现收益/当日理财产品总份额*10000。

成立至今年化收益率（现金产品）

$$= \left\{ \left[\prod_{i=1}^N \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$$

$i=1, 2, \dots, N$, Π 代表连乘, R_i 指成立以来至最近一个自然日区间每个自然日的每万份收益。 R_1 指成立日当日的每万份收益, R_n 指最近一个自然日的每万份收益。 N =最近一个自然日-成立日期+1;
每万份收益=当日理财产品已实现收益/当日理财产品总份额*10000。

§ 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 年三季度以来, 债券收益率震荡上行, 整体呈现熊陡格局。反内卷政策、股债跷跷板效应、债券增值税新规及基金销售费率改革征求意见等因素持续扰动市场情绪, 成为债券收益率调整的主导因素。其中, 7 月中央财经委会议进一步细化反内卷政策措施, 治理低价竞争, 推动权益和商品价格上涨, 长端债券收益率上行, 7 月中下旬雅鲁藏布江水电工程开工引发“大基建”预期, 10 年期国债收益率向上突破, 债券收益率曲线开始陡峭化。8 月, 债券增值税新规落地, 机构抢筹老券, 新老券利差扩大, 之后随着上证指数持续突破, 股市赚钱效应得到强化, 股债跷跷板效应明显, 债券收益率震荡上行, 利率中枢整体抬升。9 月权益继续表现强势, 叠加基金销售费率新规意见稿发布引发市场担忧, 基金赎回带来长端债券收益率快速上行。

本产品为高流动性现金管理类产品, 报告期内运作稳定, 产品维持中等杠杆和久期水平, 在资产配置上以高等级债券、同业存款、存单等低风险资产为主, 严控信用风险, 保证产品流动性。

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 2025 年四季度，预计债券市场仍面临多空交织的局面，整体呈现震荡态势。政策方面，基金销售新规正式稿尚未出台，若四季度落地料将对债市形成一定冲击，或将带动基金赎回和债券收益率回调。但基本面和流动性对债市仍有支撑，债券收益率整体上行空间预计有限。持续关注股市风险偏好、关税扰动的走势及对债券市场的后续影响。

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 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 80,792,000.00 元；
- 4.2.3 本产品与关联方发生的服务类关联交易
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 140,889.66 元；本产品向招商银行股份有限公司实付销售服务费用 5,012,321.42 元，实付托管费用 457,128.56 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 99,197,131.49 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	1,516,731,462.16	22.05	1,540,933,161.60	22.40
2	同业存单	806,286,556.65	11.72	1,768,659,863.02	25.71
3	拆放同业及债券 买入返售	1,200,288,942.26	17.45	1,200,288,942.26	17.45
4	债券	1,341,020,515.79	19.49	2,369,178,126.69	34.44
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	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	2,014,691,533.56	29.29	0.00	0.00
14	委托投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	6,879,019,010.42	100.00	6,879,060,093.57	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、委托投资-协议方式投资的资产，即私募基金、资产管理产品、委托投资-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	21 中国银行永续债 01	312,024,595.86	5.21
2	21 进出 16	204,095,886.65	3.41
3	25 建设银行 CD294	199,056,215.27	3.33
4	25 深圳前海微众银行 CD053	159,744,428.83	2.67
5	21 交通银行永续债	145,914,877.44	2.44
6	25 华泰 S9	120,243,156.17	2.01
7	25 民生银行 CD166	107,491,038.40	1.80
8	25 光大银行 CD117	103,840,231.77	1.73
9	25 兴业银行 CD183	99,398,839.98	1.66

10	25 中国银行 CD060	99,335,799.74	1.66
----	---------------	---------------	------

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

§ 6 现金管理类理财产品持有份额不低于 20%投资者情况

序号	投资者类别	期末持有份额 (份)	占总份额比例 (%)	报告期内持有份额 变化情况
-	-	-	-	-

招银理财有限责任公司
2025 年 09 月 30 日