

招银理财招睿添利 30 天持有期 11 号固定收益类理财计划  
2025 年年度报告  
（产品代码：107311）

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

§ 6 托管人报告 .....9

    6.1 托管人报告 .....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添利 30 天持有期 11 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、本报告披露的资产净值及份额净值经过德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认。

5、本报告期自 2025 年 04 月 24 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       | 107311  |
| 理财产品名称         | 招银理财招睿添利 30 天持有期 11 号固定收益类理财计划  |
| 理财产品登记编码       | Z7001624001192  |
| 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）     | 17311B：业绩比较基准上限为 2.65%，下限为 1.65%；<br>17311D：业绩比较基准上限为 2.60%，下限为 1.60%；<br>17311J：业绩比较基准上限为 2.45%，下限为 1.45%；<br>17311P：业绩比较基准上限为 2.55%，下限为 1.55%；<br>17311ZX：业绩比较基准上限为 2.60%，下限为 1.60%<br>（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           | 110.25%   |
| 报告期末理财产品份额总额   | 1,845,466,231.86  |

|           |  |
|-----------|--|
| 理财产品成立日   | 2025 年 04 月 24 日   |
| 理财产品计划到期日 | 2055 年 04 月 24 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 1,887,152,451.33 元。其中，销售代码【17311B】份额为 237,132,443.90 份，份额净值为 1.0228 元，份额累计净值为 1.0228 元；销售代码【17311D】份额为 951,075,997.43 份，份额净值为 1.0227 元，份额累计净值为 1.0227 元；销售代码【17311J】份额为 75,364,163.68 份，份额净值为 1.0218 元，份额累计净值为 1.0218 元；销售代码【17311P】份额为 333,288,031.54 份，份额净值为 1.0223 元，份额累计净值为 1.0223 元；销售代码【17311ZX】份额为 248,605,595.31 份，份额净值为 1.0227 元，份额累计净值为 1.0227 元。

注：

- 1. 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。
- 2. 根据产品说明书，因理财计划发行对象不同，会有不同的销售代码，不同销售代码可能存在理财计划销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因净值计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

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 | 1.48% | 3.21% | —         | —         | —         | —         | —         | 3.29% |

注：

- 1. 本理财产品成立于 2025 年 04 月 24 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 年全年债券市场摆脱了 2024 年单边牛市的行情，进入了高波动的震荡行情。一季度在资金面边际收紧的带动下，信用债和利率债同步上行，幅度在 30bps 左右。3 月中旬后在贸易战的扰动下，风险偏好快速降低，收益率快速下行至前低，随后市场在相对低位持续震荡至二季度末；进入三季度以后，股票和商品情绪持续走强，风险偏好和通胀预期共同压制债券市场，带来了新一轮调整；四季度债券市场先下后上，10 月初在贸易摩擦和权益情绪回落的背景下，叠加央行重启买债，资金面持续宽松等大背景，市场迎来了一轮反弹，利率小幅下行，信用利差持续压缩。不过 11 月开始，机构行为主导了市场走势，先是基金费率新规的扰动，二永和利率迎来了一轮快速上行，同时银行接近年底，开始兑现 OCI 账户浮盈，债券基金持续被赎回，卖出前期博弈收益的长端和超长端利率，保险年底承接能力弱，因此曲线全速走陡。进入十二月以后，中短端利率和信用在宽松的资金面下开始企稳，经过之前的调整后，套息空间充足，中短端在 12 月都表现强劲，但长端继续受到机构行为的影响，包括券商持续做陡曲线等，没能跟随中短端下行，持续震荡，利差也继续走阔。

添利系列作为纯债系列产品，在 2025 年的震荡市场中，主动降低组合的久期，减少对债券市场的风险暴露，同时增配低波动存款等，以及 1 年左右的信用债，提升杠杆水平，增加产品的套息保护，在震荡上行的市场中尽可能的控制回撤，提升持有人

的持有体验。

附：与私募合作机构合作情况

| 私募合作机构 | 合作模式 |
|--------|------|
| -      | -    |

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

站在 2026 年的起点，今年的内外环境更加焦灼，在外部环境上，全球经济增长预计将呈现温和放缓态势，地缘政治摩擦会进一步加剧。在美国中期选举的压力下，美国降息节奏会有所反复，但整体弱美元的趋势难以避免，近期人民币升值压力已经开始显现，一方面给国内货币政策提供了空间，另一方面也会提升人民币资产的吸引力，外资回流节奏会有所加快。国内作为“十五五”规划的开局之年，宏观政策将聚焦于内需潜力释放与产业创新升级；财政政策预计将前置发力，以支持需求恢复与风险化解，但进一步扩大赤字水平的概率不高；货币政策仍有进一步降准降息空间，整体预计仍回维持适度宽松的总基调。单论债券市场，后续资金面的稳定性和确定性是较高的，目前套息空间充足，我们认为中短端信用和利率都有较高的确定性能够修复。而长端和超长端目前虽然近期明显超跌，但企稳反弹需要等待配置力量的回归，需等待央行明确信号。

投资策略方面，添利系列产品将继续严控信用风险、26 年继续在防御中寻找主动进攻机会，在资金面宽松的环境下，维持产品高杠杆增厚套息收益，同时继续加大低波资产的配置力度，逢高择机参与利率债波段交易增厚收益，以期在 26 年的债券市场中维持产品净值的稳步增长。

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 110,553,487.44 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 1,428,327.74 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，本产品向招商银行股份有限公司实付托管费用 122,742.40 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<br>(单位：元)   | 占产品总资产<br>的比例<br>(%) | 资产余额<br>(单位：元)   | 占产品总资产<br>的比例<br>(%) |
| 1  | 现金及银行存款           | 41,506,254.86    | 2.04                 | 576,668,217.96   | 27.72                |
| 2  | 同业存单              | 99,817,191.51    | 4.90                 | 109,655,262.62   | 5.27                 |
| 3  | 拆放同业及债券<br>买入返售   | 0.00             | 0.00                 | 3,746,223.20     | 0.18                 |
| 4  | 债券                | 1,211,479,565.21 | 59.45                | 1,385,784,416.44 | 66.60                |
| 5  | 非标准化债权类<br>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<br>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                 | 4,793,583.48     | 0.23                 |
| 12 | 私募基金              | 0.00             | 0.00                 | 0.00             | 0.00                 |
| 13 | 资产管理产品            | 684,770,892.05   | 33.61                | 0.00             | 0.00                 |
| 14 | 委外投资-协议<br>方式     | 0.00             | 0.00                 | 0.00             | 0.00                 |
|    | 合计                | 2,037,573,903.63 | 100.00               | 2,080,647,703.70 | 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<br>(单位：元) | 占产品净资产<br>的比例 (%) |
|----|---------------------------|----------------|-------------------|
| 1  | 25 北京银行 CD018             | 99,817,191.51  | 5.29              |
| 2  | 25 农发 21                  | 70,564,368.77  | 3.74              |
| 3  | 21 成都农商二级 01              | 51,542,947.29  | 2.73              |
| 4  | 25 浙江建投 SCP001            | 50,635,990.41  | 2.68              |
| 5  | 25 农发 31                  | 50,235,404.11  | 2.66              |
| 6  | 25 陕天然气 SCP001            | 40,418,363.84  | 2.14              |
| 7  | 25 宁波建工 SCP001            | 40,309,282.19  | 2.14              |
| 8  | 定期存款<br>1210293070103003  | 39,753,498.32  | 2.11              |
| 9  | 定期存款<br>12502471926000004 | 38,718,946.70  | 2.05              |
| 10 | 24 佛燃能源 MTN001            | 31,235,569.20  | 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<br>融资期限<br>(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<br>(单位：天) | 交易结构 | 风险状况 | 投资收益<br>(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<br>(单位：天) |
|------|---------|--------------------|
| -    | -       | -                  |

5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

无

§ 6 托管人报告

6.1 托管人报告

6.1.1 托管人履职情况

（一）托管资产保管

托管资产独立于托管人的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。托管人按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

托管人按照与管理人在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

托管人根据托管协议约定与管理人定期进行账务核对。

（四）投资监督

托管人根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

6.1.2 托管人声明

托管人具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，托管人在本产品托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

招银理财有限责任公司  
2025 年 12 月 31 日