

# 招银理财招睿丰和（信用精选）90 天持有期 6 号固定收益类理财 计划

2024 年第 3 季度报告

（销售代码：17546K）

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

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招睿丰和（信用精选）90 天持有期 6 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 2024 年 04 月 16 日起至 2024 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

理财产品销售代码	17546K
理财产品名称	招银理财招睿丰和（信用精选）90 天持有期 6 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001624000324
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）	17546K：业绩比较基准上限为 4.00%，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。）
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	137,568,667.88
理财产品成立日	2024 年 04 月 16 日
理财产品计划到期日	2034 年 04 月 17 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。业绩比较基准测算依据详见具体理财产品的产品说明书。

§ 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 140,023,994.43 元，产品份额净值为 1.0178 元，产品份额累计净值为 1.0178 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	3.18%	—	—	—	—	—	—	3.89%

注：

1. 本理财产品成立于 2024 年 04 月 16 日，数据截至 2024 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

回顾市场，2024 年三季度，债券收益率整体波动下行，于 7 月初、8 月初及 9 月末出现几轮短暂调整。央行对于货币政策框架进行迭代，一方面增设临时隔夜正逆回购工具，缩窄利率走廊，二是淡化 MLF 的政策利率效用，三是将 OMO 由价格招标调整为固定利率+数量招标，四是将买卖国债加入流动性管理工具范畴。7 月初央行公告将开展国债借入操作，债券收益率出现短暂回调，随后市场回归基本面交易，收益率呈下行走势。7 月下旬超预期降息落地后收益率触及短期低点，8 月初在大行卖出国债等事件影响下，债券收益率再度出现短暂调整，随后修复并在 9 月下旬创新低。9 月底以来，债市波动有所加大，多部门联合发声、政治局会议传递的积极政策预期一定程度超市场预期，短期快速拉升投资者风险偏好，国债收益率再度大幅回调，在对近期政策反复博弈及股债跷跷板效应逐步消退后，债券收益率逐步企稳进入震荡区间。

产品报告期内产品整体运作平稳，市场收益率波动过程中积极调整仓位，优化资产配置结构，把握中短期限票息资产的投资机会，夯实债券底仓，提高产品的静态收益水平。随着收益率的逐渐下行以及曲线走平，采取兼具防守与进攻的哑铃型的配置策略，并在信用利差压缩至低位时后，逐步降低仓位，择机参加利率债和超调品种的波段交易，增加产品的收益弹性。

#### 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 2024 年四季度，宏观基本面在政策加力的背景下或企稳边际回升，目前货币政策已经先行，后续财政政策或进一步加力，政策大概率进一步加码，与货币政策形成合力，为经济的企稳回升提供更多支撑。市场博弈重点仍在财政政策力度，短期内债市波动或有所加大。考虑当前基本面显著改善尚需时间，政策底向经济底的传导尚有一定时滞，不排除更进一步的货币宽松可能，短期市场仍将处于货币宽松周期之内。降准降息落地后对短端形成利好，长端受增量财政政策预期以及风险偏好提升的影响，

或维持震荡格局，总体而言，债市反转风险预计整体可控。

四季度产品层面将更为积极的寻找高性价比的资产，把握波动带来的配置和交易机会，产品保持中性久期及杠杆水平，维持稳健配置，在严控回撤波动的前提下积极跟随市场，通过信用债票息策略与利率债波段交易策略增厚组合收益。

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

报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付托管费用 9,447.99 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 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。

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。

§ 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	1,625,280.65	1.16	1,625,280.65	1.16
2	同业存单	9,877,528.55	7.05	9,877,528.55	7.05
3	拆放同业及债券 买入返售	30,001,753.74	21.42	30,001,753.74	21.42
4	债券	98,564,168.29	70.37	98,564,168.29	70.37
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	0.00	0.00	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	140,068,731.23	100.00	140,068,731.23	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	19 铁建 Y4	10,409,818.49	7.43
2	21 铁工 Y6	10,312,178.49	7.36
3	21 国药 03	10,298,938.49	7.36
4	21 铁建 Y7	10,260,855.62	7.33
5	20 渝水 01	10,236,753.97	7.31
6	22 长江 01	10,235,954.66	7.31
7	24 江苏银行 CD110	9,877,528.55	7.05
8	21 工商银行永续债 02	4,444,700.40	3.17
9	23 农发 31	4,086,006.67	2.92
10	21 交通银行二级	3,799,670.60	2.71

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  
2024 年 09 月 30 日