

招银理财招睿丰和日开 11 号固定收益类理财计划
2026 年上半年报告
（产品代码：107579）

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 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丰和日开 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、本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 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	107579
理财产品名称	招银理财招睿丰和日开 11 号固定收益类理财计划
理财产品登记编码	Z7001625000062
产品投资类型	固定收益类
产品募集方式	公募
理财产品运作方式	开放式净值
业绩比较基准（如有）	17579K：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； 17579N：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； 17579P：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	100.04%
报告期末理财产品份额总额	44,039,647.67
理财产品成立日	2025 年 02 月 19 日
理财产品计划到期日	2055 年 02 月 19 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 45,558,972.07 元，产品份额净值为 1.0345 元，产品份额累计净值为 1.0345 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	1.79%	1.97%	--	--	--	--	--	2.54%

注：
1. 本理财产品成立于 2025 年 02 月 19 日，数据截至 2026 年 06 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）

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

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）

$$= \frac{XX\text{年}12\text{月}31\text{日产品累计单位净值}_{t_1} - XX\text{年}1\text{月}1\text{日产品累计单位净值}_{t_2}}{XX\text{年}1\text{月}1\text{日产品单位净值}_{t_2}} * \frac{365}{N} * 100\%$$

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

2026 年上半年，债市在“经济弱修复+资金面宽松”的组合下整体偏强运行，收益率中枢温和下移。货币环境总体宽松，政策定力保持稳健，信用债表现好于利率债，长端利率窄幅震荡，短端利率持续下行，市场票息策略趋同，票息资产进一步稀缺，机构资金持续流入导致信用利差持续缩窄，进一步加快信用债收益率的下行。

产品报告期内整体运作稳健。产品在年初抓住利率快速下行前的窗口期，积极布局票息资产，通过及时建仓高票息底仓资产，有效保持了组合的静态收益水平，为报告期内产品收益打下坚实基础。报告期内，产品以票息资产为基础，利用市场波动机会，适时适量开展波段交易，通过交易收益减轻了资产收益率整体下行对于产品收益的影响。

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

展望下半年，预计债市整体环境仍偏友好，但单边牛市空间有限，大概率维持震荡格局，票息策略仍为市场投资主线。央行货币政策呵护总基调下，短端保持稳定，利率中枢维持；长端在通胀预期、供给压力等不确定性因素影响下可能延续波动，利率曲线预计保持较陡峭形态。信用市场预计在配置资金的推动下利差回升空间有限，但产业和区域分化的趋势可能进一步延续。产品层面，下半年产品将继续保持以票息策略为主，波段交易为辅的投资策略；持续配置具有性价比的中短久期信用债做为底仓，保持组合静态收益，并利用市场波动机会置换资产，打造更平稳的产品净值体验。

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 207,020.51 元；
- 4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 94,002.55 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 5,502.97 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	13,687,300.78	30.03	23,797,000.79	52.21
2	同业存单	0.00	0.00	4,031,677.87	8.85
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	96,367.62	0.21
4	债券	9,683,583.40	21.25	17,651,544.91	38.73
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	境外资产	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	22,203,161.99	48.72	0.00	0.00
14	委外投资-协议 方式	0.00	0.00	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	45,574,046.17	100.00	45,576,591.19	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	16 国开 13	4,114,444.44	9.03
2	25 兴业银行永续债 01BC	1,521,986.55	3.34
3	25 江苏银行永续债 01BC	1,520,660.90	3.34
4	25 浦发银行永续债 01	1,514,131.07	3.32
5	25 北京银行永续债 01	1,012,360.44	2.22
6	26 工商银行 CD084	345,839.66	0.76
7	26 苏州银行 CD046	302,716.31	0.66
8	26 农业银行 CD100	260,433.10	0.57
9	26 银河 G5	219,738.44	0.48
10	24 国证 08	206,103.08	0.45

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 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
2026 年 06 月 30 日