

招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人:招商证券资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 04 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期
基金主代码	026229
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	230,976,697.49 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	1、优化抽样复制策略；2、替代性策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、杠杆投资策略。
业绩比较基准	银行人民币活期存款利率（税后）*5% + 中证同业存单 AAA 指数收益率*95%
风险收益特征	本基金为主要投资于中证同业存单 AAA 指数成份券及其备选成份券的混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期的收益率低于股票型基金和偏股混合型基金，高于货币市场基金。 本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的市场相似的风险收益特征。
基金管理人	招商证券资产管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,342,545.16
2. 本期利润	2,763,447.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0033
4. 期末基金资产净值	231,767,525.91
5. 期末基金份额净值	1.0034

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.34%	0.01%	0.42%	0.01%	-0.08%	0.00%
自基金合同生 效起至今	0.34%	0.01%	0.46%	0.01%	-0.12%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2025年12月23日-2026年03月31日）



注：（1）本基金合同于 2025 年 12 月 23 日生效，截至本报告期末不满一年；（2）按基金合同和招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金

合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾琦	本基金的基金经理	2025-12-23	-	20	中国国籍。南开大学金融学硕士，CFA 持证人。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任招商证券股份有限公司资产管理部产品设计经理、理财投资部投资经理，招商资管固收投资部投资经理。
陈功谋	本基金的基金经理	2025-12-23	-	14	中国国籍。武汉大学会计专业硕士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任招商证券财务部资金交易员、债券交易员，招商证券资金管理部司库投资经理。

注：（1）对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据本管理人决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据本管理人决定确定的聘任日期和解聘日期；

（2）证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金

持有人谋求最大利益，未发现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人通过合理设立组织架构、建立科学的投资决策体系、加强交易执行环节的内部控制、对投资交易行为的监控及分析评估，公平对待不同投资组合。

本基金管理人不断完善研究方法和投资决策流程，建立投资备选库和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序，不同投资组合经理之间的持仓和交易重大非公开投资信息相互隔离，实行集中交易制度，遵循公平交易的原则。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年经济开门红超出市场预期，1-2 月经济数据整体较好，外贸表现持续亮眼，价格数据继续温和回升。在外部地缘冲突的干扰下，油价飙升引发通胀担忧，同期基本面强韧复苏，超长债利率上行且波动加大。不过一季度债券中短端表现较好，中短期利率和信用债表现偏强，资金面平稳宽松为利率下行提供了最大支撑，此外风险资产在先后经历了主动降温 and 外部事件被动冲击后，市场风险偏好回落，债券类资产配置力量相对增强。

开年以来资金面保持了平稳宽松，7 天期回购利率逐步向央行逆回购利率贴近，资金价格在关键时点的波动也有所降低。为推动通胀回升和稳定资本市场，期间央行坚持了宽松的货币政策总基调，超额续作买断式逆回购和 MLF 等中长期货币政策工具并下调再贷款、再贴现利率，在保证流动性整体充裕的基础上削峰填谷，灵活开展逆回购操作。另外存款利率调降后银行负债端压力低于预期，且年初信贷和政府债发行冲击较为温和，银行类机构资金充裕，对货币市场资金供给增多。银行一级市场存单发行动力不强，一年期国股同业存单收益率较年初下行约 10bp 至 1.51% 附近。

报告期内本基金坚持用好抽样复制和动态优化策略，在保证产品流动性的基础上，保持适度的久期，灵活使用杠杆，优选个券，把握交易性和机构性机会，在严格控制回撤的同时努力提高组合收益。

当前基本面供强需弱、外需强于内需的格局未发生更本改变，3 月票据利率表现偏弱或反应信用扩张仍较弱，长端利率上行空间可控。不过 3 月制造业 PMI 大幅提升至扩张区间，且结构上原材料购进价格分项与出厂价格分项均有提升，后续仍需关注输入性通胀的影响。资金面上，战争的影响从短期冲击过渡到中期滞涨，基于“滞”的逻辑，央行有必要继续实施宽货币政策，但由于通胀中枢大概率抬升，进一步宽松的门槛提高。短期来看由于战事持续激化反复，资产价格非理性波动

仍可能延续。

近期央行在流动性管理上呈现精细调控的特征，不过由于定期存款高留存率以及同业存款自律措施升级以及存款搬家的降速，短期内银行资金头寸量足价低，融资压力不高，市场流动性自发性宽松，同业存单利率中枢顺利下移，但当前水平已不高，实质影响更可能是“顶部”下移、波动收窄，后续需警惕外部冲击缓和后风险偏好回暖，债市焦点可能重回增长和通胀上。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期基金份额净值为 1.0034 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.42%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	228,329,845.53	98.45
	其中：债券	228,329,845.53	98.45
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,604,520.04	1.55
8	其他资产	890.00	0.00
9	合计	231,935,255.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末（指数投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	6,484,956.93	2.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,440,789.04	8.82
	其中：政策性金融债	20,440,789.04	8.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	201,404,099.56	86.90
9	其他	-	-
10	合计	228,329,845.53	98.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	210208	21 国开 08	200,000	20,440,789.04	8.82
2	112621061	26 渤海银行 CD061	200,000	19,876,008.70	8.58
3	112515285	25 民生银行 CD285	200,000	19,826,237.04	8.55
4	112517236	25 光大银行 CD236	200,000	19,823,740.49	8.55
5	112513146	25 浙商银行	200,000	19,801,842.47	8.54

		CD146			
--	--	-------	--	--	--

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，交通银行股份有限公司曾受到中国人民银行及其派出机构的处罚，浙商银行股份有限公司曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局及其派出机构的处罚，国家开发银行、中国工商银行股份有限公司曾受到中国人民银行、国家外汇管理局及其派出机构的处罚，中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司曾受到国家金融监督管理总局及其派出机构的处罚，中国光大银行股份有限公司曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局及其派出机构的处罚。其性质对公司长期经营业绩未产生重大负面影响，不影响相关证券标的长期投资价值。本基金对上述主体发

行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规的要求。除上述主体外，未发现期末投资的其他前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期末投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	890.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	890.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,903,366,393.45
报告期期间基金总申购份额	26,215,041.35
减：报告期期间基金总赎回份额	1,698,604,737.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	230,976,697.49

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1) 中国证券监督管理委员会关于准予招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金注册的批复

(2) 招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同

(3) 招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金托管协议

(4) 招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金招募说明书

(5) 招商资管中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金产品资料概要

(6) 法律意见书

(7) 基金管理人业务资格批件、营业执照

(8) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问，敬请致电或登录管理人网站了解相关情况，咨询电话：95565，公司网站：<https://amc.cmschina.com/>。

招商证券资产管理有限公司

二〇二六年四月二十一日