

招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	招商资管睿丰三个月持有期债券		
基金主代码	880009		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2024 年 12 月 30 日		
报告期末基金份额总额	300,181,079.88 份		
投资目标	本基金主要投资于具有良好流动性的债券类资产及现金管理类工具，在控制投资风险前提下，努力为基金份额持有人谋求收益，实现基金资产的长期稳定增值。		
投资策略	1、配置策略；2、债券投资策略：（1）久期配置策略（2）收益率曲线策略（3）债券类属配置策略（4）骑乘策略（5）可转债与可交债投资策略（6）信用债投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、现金管理类投资策略；5、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*100%		
风险收益特征	本基金是债券型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。		
基金管理人	招商证券资产管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管睿丰三 个月持有期债券 A	招商资管睿丰三 个月持有期债券 C	招商资管睿丰三 个月持有期债券 D
下属分级基金的交易代码	881010	881011	880009
报告期末下属分级基金的份额总额	251,966,079.13 份	38,854,826.85 份	9,360,173.90 份

§ 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）		
	招商资管睿丰三 个月持有期债券 A	招商资管睿丰三 个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个 月持有期债券 D
1. 本期已实现收益	3,083,755.43	579,360.13	137,095.74
2. 本期利润	748,703.90	242,619.06	63,645.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0058	0.0066
4. 期末基金资产净值	296,255,359.60	44,975,379.94	11,223,459.29
5. 期末基金份额净值	1.1758	1.1575	1.1991

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

招商资管睿丰三个月持有期债券 A 净值表现

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	0.50%	0.21%	0.29%	0.04%	0.21%	0.17%
过去六个月	1.04%	0.16%	0.33%	0.05%	0.71%	0.11%
过去一年	3.32%	0.12%	-0.12%	0.07%	3.44%	0.05%
自基金转型日 起至今	4.12%	0.12%	-1.17%	0.08%	5.29%	0.04%

招商资管睿丰三个月持有期债券 C 净值表现

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	0.43%	0.21%	0.29%	0.04%	0.14%	0.17%
过去六个月	0.88%	0.16%	0.33%	0.05%	0.55%	0.11%
过去一年	3.01%	0.12%	-0.12%	0.07%	3.13%	0.05%
自基金转型日 起至今	3.72%	0.12%	-1.17%	0.08%	4.89%	0.04%

招商资管睿丰三个月持有期债券 D 净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.50%	0.21%	0.29%	0.04%	0.21%	0.17%
过去六个月	1.04%	0.16%	0.33%	0.05%	0.71%	0.11%
过去一年	3.32%	0.12%	-0.12%	0.07%	3.44%	0.05%
自基金转型日起至今	4.11%	0.12%	-1.17%	0.08%	5.28%	0.04%

3.2.2 自基金转型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

招商资管睿丰三个月持有期债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年12月30日-2026年03月31日)



招商资管睿丰三个月持有期债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年12月30日-2026年03月31日)



招商资管睿丰三个月持有期债券D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年12月30日-2026年03月31日)



§ 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		
姚彦如	本基金的基金经理	2024-12-30	-	5	中国国籍。香港中文大学金融学硕士。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。曾任长城基金固定收益研究员及固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理。
陈亚芳	本基金的基金经理	2025-11-05	-	5	中国国籍。约翰霍普金斯大学金融数学专业硕士。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。曾任浙商基金基金经理。

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

宏观方面，一季度经济指标整体表现良好，呈现复苏状态，2 月进出口同比增长 27.7%（重回两位数增长），固定资产投资同比增长 1.8%（实现由降转增），3 月制造业 PMI 回升至荣枯线上方。

可转债方面，与股票走势节奏类似，先上后下，且因为高估值因素，整体波动幅度相比股票并不低。供需失衡仍然是贯穿一季度的核心矛盾。供给端，一季度仅新上市 11 只转债，但同期因触发强赎及到期退出的多达 43 只，市场存量余额极速收缩，尽管再融资新规出台后发行审核显著提速，但新增供给短期内难以弥补存量。此背景下，个券表现极度分化，高价强赎风险个券整体波动幅度远超对应正股，新券又保持了相对较高的估值。债券方面，一季度债券收益率曲线持续陡峭化，短端受益于资金宽松，截至季末，1 年期国债收益率较年初下行约 12bp 至 1.22% 附近，长端则更多交易经济基本面、通胀预期和供需关系，10 年期国债收益率下行约 3bp 至 1.82% 附近，而 30 年期国债

收益率则逆势上行约 8 个基点。在波动加剧的环境下，市场普遍缩短久期以获取确定性票息收益，而非博弈长久期资本利得。

展望后市，宏观经济方面，整体复苏趋势向好。具体来看，3 月高频数据中，全国港口集装箱吞吐量处于 2023 年以来季节性高位，电厂煤炭日耗在 3 月中下旬超过 2022 年以来同期水平，制造业 PMI 重回扩张区间。与此同时，一线城市二手房成交也出现边际向好迹象。可转债方面，围绕业绩已经前置披露、基本面改善、估值已压缩到低位三重条件筛选做左侧布局，持续关注基本面坚实的不赎回偏股标的，尤其是那些短期赎回意向变化风险较低、前期已因市场情绪回调而提升性价比的品种。从行业方向看，这类机会主要集中在两条线索。其一是涨价和资源链条，包括基础化工、能源替代、战略资源等。其二是景气独立的科技成长，如 AI 算力、半导体设备和材料、部分高端制造链条，前提是能够通过 4 月业绩验证期。预计 4 月择机小幅左侧增加可转债仓位。债券方面，按照过去 2 年经验，二季度是财政发力的主要时间点，后续将持续关注超长债以及政府债的发行，维持中性偏低久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 A 基金份额净值为 1.1758 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 C 基金份额净值为 1.1575 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 D 基金份额净值为 1.1991 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

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	297,542,317.13	84.01
	其中：债券	297,542,317.13	84.01
	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	48,000,000.00	13.55

	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	8,177,275.04	2.31
8	其他资产	454,798.47	0.13
9	合计	354,174,390.64	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境内股票。

5.2.2 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 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	30,691,337.09	8.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,650,364.38	20.33
	其中：政策性金融债	10,126,134.25	2.87
4	企业债券	68,630,855.93	19.47
5	企业短期融资券	10,075,852.05	2.86
6	中期票据	91,684,310.40	26.01
7	可转债（可交换债）	24,809,597.28	7.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	297,542,317.13	84.42

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	019792	25 国债 19	115,000	11,586,845.48	3.29
2	152858	G21 武铁 1	100,000	10,757,452.06	3.05
3	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	100,000	10,390,800.00	2.95
4	2120100	21 郑州银行永续债	100,000	10,366,079.45	2.94

5	232480004	24 农行二级资本债 01A	100,000	10,320,666.30	2.93
---	-----------	----------------	---------	---------------	------

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

本基金根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，投资国债期货。本基金充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
TL2606	30 年期国债期货 2606 合约	9	10,042,200.00	48,900.00	-
公允价值变动总额合计(元)					48,900.00
国债期货投资本期收益(元)					-206,455.01
国债期货投资本期公允价值变动(元)					316,800.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内根据对中长期限国债利率走势研判，在判断国债利率可能上升时阶段性开出

国债期货品种空仓对现券持仓进行套期保值，并在判断利率上升趋势可能结束时进行平仓操作。另外当组合仓位较低时，在判断利率可能下行而阶段性开出国债期货多头防止踏空风险，并在仓位提升后进行平仓操作。

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，华夏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，郑州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，中国农业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。其性质对该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	368,393.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	86,405.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	454,798.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127108	太能转债	1,224,414.42	0.35
2	111000	起帆转债	1,132,249.42	0.32
3	123192	科思转债	1,005,704.40	0.29
4	118041	星球转债	984,632.17	0.28
5	123252	银邦转债	888,785.94	0.25
6	113052	兴业转债	754,103.10	0.21
7	123216	科顺转债	723,865.11	0.21
8	118058	微导转债	720,140.71	0.20
9	127111	金威转债	715,654.28	0.20
10	123091	长海转债	703,142.98	0.20
11	123254	亿纬转债	697,148.47	0.20
12	127045	牧原转债	660,397.86	0.19

13	113056	重银转债	659,564.44	0.19
14	110087	天业转债	653,597.19	0.19
15	113652	伟 22 转债	633,752.65	0.18
16	127031	洋丰转债	628,434.97	0.18
17	127067	恒逸转 2	585,624.28	0.17
18	123129	锦鸡转债	569,903.70	0.16
19	118040	宏微转债	514,257.31	0.15
20	123251	华医转债	465,684.66	0.13
21	110073	国投转债	445,828.34	0.13
22	123237	佳禾转债	432,127.95	0.12
23	113644	艾迪转债	421,149.99	0.12
24	110090	爱迪转债	413,903.47	0.12
25	123188	水羊转债	411,359.01	0.12
26	113054	绿动转债	390,961.22	0.11
27	118042	奥维转债	348,718.38	0.10
28	118006	阿拉转债	347,881.12	0.10
29	127110	广核转债	301,800.93	0.09
30	123085	万顺转 2	292,815.28	0.08
31	113654	永 02 转债	286,497.21	0.08
32	113666	爱玛转债	283,038.33	0.08
33	123220	易瑞转债	279,858.19	0.08
34	127038	国微转债	279,784.59	0.08
35	111001	山玻转债	277,884.07	0.08
36	127026	超声转债	263,951.43	0.07
37	127083	山路转债	257,849.91	0.07
38	113043	财通转债	250,273.29	0.07
39	127061	美锦转债	246,778.21	0.07
40	113678	中贝转债	159,204.60	0.05
41	118052	浩瀚转债	147,218.92	0.04
42	118003	华兴转债	146,427.07	0.04
43	113649	丰山转债	145,032.13	0.04
44	113661	福 22 转债	141,811.69	0.04
45	113632	鹤 21 转债	140,121.91	0.04
46	113692	保隆转债	134,003.94	0.04
47	118031	天 23 转债	131,512.70	0.04
48	123071	天能转债	131,076.61	0.04
49	113634	珀莱转债	131,018.94	0.04
50	118015	芯海转债	130,178.97	0.04
51	127089	晶澳转债	130,039.49	0.04
52	113605	大参转债	129,797.98	0.04
53	118034	晶能转债	126,510.81	0.04

5.11.5 报告期末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。

5.11.6 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

	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
报告期期初基金份额总额	202,376,321.85	43,667,399.12	9,855,438.71
报告期期间基金总申购份额	124,829,907.31	8,900,116.44	-
减：报告期期间基金总赎回份额	75,240,150.03	13,712,688.71	495,264.81
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	251,966,079.13	38,854,826.85	9,360,173.90

§ 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

单位：份

	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,004,240.67	-	-
报告期期间买入/申购总份额	5,032,153.70	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,036,394.37	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.38	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2026-01-19	2,514,524.52	2,991,026.92	0.30%
2	申赎	2026-02-04	1,678,890.25	1,994,017.95	0.30%
3	申赎	2026-03-02	838,738.93	997,008.97	0.30%
合计			5,032,153.70	5,982,053.84	

注：本基金管理人运用固有资金申赎本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026 年 03 月 27 日 - 2026 年 03 月 31 日	43,634,679.82	69,033,062.52	43,634,679.82	69,033,062.52	23.00%

产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金的基金经理姚彦如女士因休产假于 2025 年 11 月 18 日起暂离工作岗位超过 30 日，无法正常履行基金经理相关职责。根据相关法规规定，本公司决定，在姚彦如女士休假期间，本基金由共同管理该基金的陈亚芳女士单独管理。（详见基金管理人 2025 年 11 月 18 日发布的《招商证券资产管理有限公司关于基金经理休假由他人代为履职的公告》）。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1) 中国证监会关于准予招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划变更注册的批复文件

(2) 招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金基金合同

(3) 招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金托管协议

(4) 招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金招募说明书

(5) 招商资管睿丰三个月持有期债券型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和营业执照

(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