

招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 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 07 月 20 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约定，于 2026 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 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	238,812,411.49 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	193,126,324.48 份	36,597,485.46 份	9,088,601.55 份

注：本基金由原招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划于 2024 年 12 月 30 日转型变更而来。

§ 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 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	2,149,765.11	349,913.16	92,866.72
2. 本期利润	3,317,797.16	507,859.20	131,983.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0128	0.0142
4. 期末基金资产净值	229,751,417.43	42,829,911.69	11,026,418.30
5. 期末基金份额净值	1.1896	1.1703	1.2132

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	1.17%	0.11%	0.62%	0.04%	0.55%	0.07%
过去六个月	1.68%	0.17%	0.91%	0.04%	0.77%	0.13%
过去一年	3.75%	0.13%	-0.56%	0.06%	4.31%	0.07%
自基金转型日 起至今	5.34%	0.12%	-0.56%	0.08%	5.90%	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	1.11%	0.12%	0.62%	0.04%	0.49%	0.08%
过去六个月	1.54%	0.17%	0.91%	0.04%	0.63%	0.13%
过去一年	3.44%	0.13%	-0.56%	0.06%	4.00%	0.07%
自基金转型日	4.87%	0.12%	-0.56%	0.08%	5.43%	0.04%

起至今						
-----	--	--	--	--	--	--

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 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	1.18%	0.11%	0.62%	0.04%	0.56%	0.07%
过去六个月	1.68%	0.17%	0.91%	0.04%	0.77%	0.13%
过去一年	3.75%	0.13%	-0.56%	0.06%	4.31%	0.07%
自基金转型日 起至今	5.33%	0.12%	-0.56%	0.08%	5.89%	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06月30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06月30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06月30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	-	6	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	-	6	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，二季度国内经济总体延续温和修复态势。制造业 PMI 在荣枯线上小幅波动，4 月、5 月、6 月分别为 50.3%、50.0%、50.3%，生产端保持一定韧性；物价方面，CPI 同比维持在 1.2% 的低位，PPI 同比由 4 月的 2.8% 进一步升至 5 月的 3.9%，工业品价格边际改善。整体呈现“生产平稳、内需偏弱、外需有韧性”的结构性特征，稳增长政策与财政发力预期继续为市场提供支撑。

债券方面，二季度利率整体震荡下行、曲线趋于平坦。短端在资金面相对宽松支撑下下行较为明显，长端受经济修复预期与政府债供给节奏扰动、波动相对有限，收益率曲线整体走平。信用利差方面，中高等级保持稳定，低等级品种在避险情绪升温下略有走阔。作为本基金的核心底仓，债券部分操作上维持中性偏低久期策略，持仓以中高等级信用债为主，依靠票息收益为组合提供稳健的安全垫，未过度参与长端利率博弈，并保留了充足流动性以应对后续配置机会与申赎需求。

可转债方面，二季度中证转债指数上涨 3.70%，季末收于 504.27 点。转债估值维持历史高位，6 月末全市场转债收盘价中位数约 127.8 元，百元平价溢价率中位数高达约 50.26%，130 元以上高平价转债转股溢价率中位数约 13.52%，高估值对转债跟涨弹性形成一定压制。在正股结构极致分化（AI 算力、科技成长强势，消费与传统周期普跌）的背景下，转债表现随正股分化。本基金整体维持较低的转债仓位与低集中度持仓，规避弱资质、低评级品种的信用与评级下调风险，以控制组合波动。

具体操作方面，报告期内本基金动态调整了债券久期，以中高等级信用债票息策略为主构建底仓，维持较低的转债仓位并优化结构、规避弱资质品种，整体在严格控制回撤的前提下追求稳健收益。

展望后市，宏观经济方面，三季度经济有望延续温和修复，关注财政发力与实物工作量落地对内需的支撑，以及外需在高基数下的韧性。

债券市场方面，三季度资金面通常受季初财政投放与理财规模季节性回升支撑而相对宽松，但仍需关注政府债发行节奏与税期临近带来的短端波动；宏观修复斜率与通胀边际回升在一定程度上限制了长端利率进一步下行的空间。策略上维持中性偏低久期，以中高等级信用债票息打底，不参与长端利率的过度博弈，保留流动性等待更优配置窗口。

转债方面，当前转债估值处于历史偏高位置，高估值对跟涨弹性形成压制。本基金将继续维持较低的转债仓位，警惕评级更新期弱资质品种的评级下调风险与阶段性价格波动，在严格控制风险的前提下审慎参与正股景气向上、性价比较高的偏债型及平衡型品种。

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 1.1896 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；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 1.1703 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；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 1.2132 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	320,429,029.01	95.43
	其中：债券	320,429,029.01	95.43
	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	15,217,231.76	4.53
8	其他资产	137,321.90	0.04
9	合计	335,783,582.67	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	52,633,468.93	18.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,192,197.27	21.93
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	63,263,774.13	22.31
5	企业短期融资券	25,254,173.98	8.90
6	中期票据	92,043,658.62	32.45
7	可转债（可交换债）	25,041,756.08	8.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	320,429,029.01	112.98

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	232480004	24 农行二级资本债 01A	200,000	20,797,430.14	7.33
2	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	200,000	20,535,320.55	7.24
3	019829	26 国债 03	159,720	16,162,451.88	5.70
4	019792	25 国债 19	155,000	15,662,631.10	5.52
5	019827	26 国债 01	155,000	15,600,469.73	5.50

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-

国债期货投资本期收益（元）	55,467.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）	-48,900.00

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，上海浦东发展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、国家外汇管理局及其派出机构的处罚，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	17,685.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,636.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	137,321.90

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	118058	微导转债	1,456,656.47	0.51
2	118062	天准转债	1,067,101.93	0.38
3	127108	太能转债	998,152.43	0.35
4	123252	银邦转债	898,229.25	0.32
5	123192	科思转债	835,108.43	0.29

6	127084	柳工转 2	765,906.28	0.27
7	113652	伟 22 转债	739,398.01	0.26
8	118059	顾中转债	659,269.78	0.23
9	123237	佳禾转债	616,030.84	0.22
10	110099	福能转债	601,016.48	0.21
11	127111	金威转债	572,047.63	0.20
12	127045	牧原转债	522,246.51	0.18
13	118056	路维转债	516,138.72	0.18
14	110087	天业转债	504,307.21	0.18
15	127031	洋丰转债	490,673.77	0.17
16	113691	和邦转债	482,288.60	0.17
17	127083	山路转债	473,781.38	0.17
18	113678	中贝转债	449,912.05	0.16
19	118042	奥维转债	447,745.93	0.16
20	123257	安克转债	440,709.45	0.16
21	127104	姚记转债	423,012.33	0.15
22	123260	卓镁转债	418,690.36	0.15
23	113054	绿动转债	418,612.45	0.15
24	123263	鼎捷转债	357,783.49	0.13
25	110090	爱迪转债	357,781.76	0.13
26	127070	大中转债	338,917.93	0.12
27	127110	广核转债	338,459.99	0.12
28	113677	华懋转债	333,710.63	0.12
29	118031	天 23 转债	311,827.61	0.11
30	123158	宙邦转债	297,993.97	0.11
31	123188	水羊转债	295,500.82	0.10
32	123149	通裕转债	290,839.44	0.10
33	113056	重银转债	290,243.31	0.10
34	127038	国微转债	270,282.35	0.10
35	127082	亚科转债	262,529.33	0.09
36	111022	锡振转债	257,528.39	0.09
37	118030	睿创转债	254,760.82	0.09
38	113649	丰山转债	254,615.07	0.09
39	128128	齐翔转 2	254,240.50	0.09
40	113661	福 22 转债	239,206.04	0.08
41	118013	道通转债	236,474.79	0.08
42	113666	爱玛转债	229,274.56	0.08
43	123220	易瑞转债	224,335.11	0.08
44	127050	麒麟转债	216,204.34	0.08
45	123071	天能转债	202,026.23	0.07
46	127046	百润转债	189,007.40	0.07
47	123251	华医转债	175,998.29	0.06
48	111000	起帆转债	168,809.86	0.06

49	127061	美锦转债	164,294.29	0.06
50	113066	平煤转债	141,341.42	0.05
51	118052	浩瀚转债	122,747.79	0.04
52	118015	芯海转债	120,600.99	0.04
53	113692	保隆转债	112,769.80	0.04
54	113634	珀莱转债	110,959.89	0.04
55	127089	晶澳转债	109,815.88	0.04
56	118034	晶能转债	103,074.04	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	251,966,079.13	38,854,826.85	9,360,173.90
报告期期间基金总申购份额	5,049,458.54	10,195,165.81	—
减：报告期期间基金总赎回份额	63,889,213.19	12,452,507.20	271,572.35
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	193,126,324.48	36,597,485.46	9,088,601.55

§ 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	11,036,394.37	—	—

的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	11,036,394.37	-	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.71	-	-

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认购、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

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 04 月 01 日 -2026 年 06 月 30 日	69,033,062.52	-	-	69,033,062.52	28.91%
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

本基金经理姚彦如女士于 2025 年 11 月 18 日起因休产假暂停履行基金经理职责，自 2026 年 7 月 1 日起结束产假并恢复履行基金经理职责。（详见基金管理人 2026 年 7 月 1 日发布的《招商证券资产管理有限公司关于基金经理恢复履职的公告》）

2026 年 6 月，基金托管人中信银行股份有限公司聘任王坚为资产托管部总经理，待获得基金从业资格并履行备案程序后正式履职。

§ 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

二〇二六年七月二十日