

招商资管智远增利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	招商资管智远增利债券		
基金主代码	880011		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2025 年 01 月 03 日		
报告期末基金份额总额	15,588,476.29 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，同时适时适度地参与权益类资产投资，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、资产配置策略；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、股票投资策略：（1）个股选择策略（2）新股申购策略；5、现金管理类投资策略；6、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*10% + 中债-综合财富（总值）指数收益率*90%		
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	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D

下属分级基金的交易代码	881012	881013	880011
报告期末下属分级基金的份额总额	7,519,187.82 份	6,685,206.06 份	1,384,082.41 份

注：本基金由原招商资管智远增利债券型集合资产管理计划于 2025 年 1 月 3 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）		
	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D
1. 本期已实现收益	172,402.82	136,761.40	37,313.08
2. 本期利润	426,802.12	317,844.11	93,876.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0595	0.0537	0.0678
4. 期末基金资产净值	9,359,930.53	7,836,204.22	1,960,338.85
5. 期末基金份额净值	1.2448	1.1722	1.4163

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

招商资管智远增利债券 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	5.03%	0.30%	2.26%	0.14%	2.77%	0.16%
过去六个月	5.12%	0.29%	2.63%	0.12%	2.49%	0.17%
过去一年	9.94%	0.24%	3.99%	0.11%	5.95%	0.13%
自基金转型日 起至今	12.03%	0.22%	5.04%	0.11%	6.99%	0.11%

招商资管智远增利债券 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	4.93%	0.30%	2.26%	0.14%	2.67%	0.16%
过去六个月	4.91%	0.29%	2.63%	0.12%	2.28%	0.17%
过去一年	9.49%	0.24%	3.99%	0.11%	5.50%	0.13%

自基金转型日起至今	11.32%	0.22%	5.04%	0.11%	6.28%	0.11%
-----------	--------	-------	-------	-------	-------	-------

招商资管智远增利债券 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	5.03%	0.30%	2.26%	0.14%	2.77%	0.16%
过去六个月	5.12%	0.29%	2.63%	0.12%	2.49%	0.17%
过去一年	9.94%	0.24%	3.99%	0.11%	5.95%	0.13%
自基金转型日起至今	12.04%	0.22%	5.04%	0.11%	7.00%	0.11%

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

招商资管智远增利债券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

(2025年01月03日-2026年06月30日)



招商资管智远增利债券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
(2025年01月03日-2026年06月30日)



招商资管智远增利债券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
(2025年01月03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	2025-01-03	-	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。整体看，二季度经济呈现“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。

权益方面，二季度 A 股整体上行但结构分化达到极致水平。中证全指季度上涨 12.14%，上证指数涨 5.20%，沪深 300 涨 11.90%，而以科技成长为代表的科创 50、创业板指分别大涨 75.74%、36.35%，指数间分化显著。行业层面，电子、通信在 AI 算力、半导体产业链驱动下领涨全市场，建筑材料、机械设备紧随其后；与此同时，石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售、食品饮料等消费与传统周期板块普遍大幅下跌，呈现鲜明的“科技独强、传统普跌”格局。从月度节奏看，4 月市场窄幅整理，5 月小幅回调，6 月放量上行，资金持续向 AI 科技主线集中。全 A 季度日均成交额维持在约 2.80 万亿元的高位。组合上，我们以科技成长为主线动态调整权益持仓结构，但也适当控制单一板块集中度以应对高波动环境。

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，整体跑赢多数宽基但弱于强势正股。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。板块层面延续正股分化特征，正股受益于 AI 算力、科技成长的转债表现较好，部分弱资质、低评级品种在评级更新期承压。整体维持中低仓位、低集中度的持仓结构。

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。信用利差方面，中高等级保持稳定，低等级品种在避险情绪下略有走阔。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，依靠票息为底仓提供安全垫，未过度参与长端利率博弈，保留了充足流动性以应对后续配置机会。

具体操作方面，我们动态调整了债券部分的久期，权益上继续以科技成长为主线优化持仓结构、降低了部分前期涨幅较大板块的配置，转债上维持中低仓位、低集中度并规避弱资质品种，整体在控制回撤的前提下把握结构性机会。

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。

权益市场方面，在业绩修复与政策支撑预期下，A 股或延续结构性行情，AI 科技链条的资本开支节奏、国内外关键科技公司 IPO 与产业催化仍是主线，AI 算力、半导体、新能源与储能是重点关注方向；但二季度科技板块的快速上涨已累积一定短期波动风险，需警惕风格阶段性切换，传统防御板块或具备阶段性修复机会，操作上以逢低均衡配置为主。

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扰动带来的短端波动；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，不参与长端利率的过度博弈。

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，需关注正股向上突破带来的转股价值提升机会，同时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，持续关注偏股型、正股景气向上的科技成长方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管智远增利债券 A 基金份额净值为 1.2448 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.26%；截至报告期末招商资管智远增利债券 C 基金份额净值为 1.1722 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.26%；截至报告期末招商资管智远增利债券 D 基金份额净值为 1.4163 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

【2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日】本基金存在连续六十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，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	2,459,848.20	12.73
	其中：股票	2,459,848.20	12.73
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	15,224,755.12	78.81
	其中：债券	15,224,755.12	78.81
	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	1,593,522.47	8.25
8	其他资产	40,522.48	0.21
9	合计	19,318,648.27	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	111,957.00	0.58
C	制造业	1,794,962.20	9.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,125.00	0.43
F	批发和零售业	90,000.00	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	13,260.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	162,590.00	0.85
J	金融业	87,388.00	0.46
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	116,566.00	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,459,848.20	12.84

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300475	香农芯创	300	90,000.00	0.47
2	688205	德科立	400	83,276.00	0.43
3	603986	兆易创新	100	81,500.00	0.43
4	002463	沪电股份	500	76,400.00	0.40
5	688521	芯原股份	200	74,228.00	0.39
6	300857	协创数据	200	67,980.00	0.35
7	688008	澜起科技	200	61,980.00	0.32
8	002965	祥鑫科技	1,200	61,140.00	0.32
9	600522	中天科技	1,000	60,680.00	0.32
10	300394	天孚通信	200	60,536.00	0.32

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	14,910,287.43	77.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	314,467.69	1.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,224,755.12	79.48

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	58,000	5,860,855.51	30.59
2	019827	26 国债 01	40,000	4,025,927.67	21.02
3	019769	25 国债 04	14,000	1,402,378.47	7.32
4	019780	25 国债 11	13,000	1,301,810.74	6.80
5	019829	26 国债 03	9,000	910,731.70	4.75

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 本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现期末投资的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 本基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,218.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,303.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,522.48

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	24,922.66	0.13
2	127064	杭氧转债	24,366.34	0.13
3	110099	福能转债	21,063.66	0.11
4	123158	宙邦转债	20,859.58	0.11
5	127110	广核转债	19,754.47	0.10
6	123260	卓镁转债	16,747.61	0.09

7	127084	柳工转 2	16,500.67	0.09
8	123247	万凯转债	15,762.57	0.08
9	128128	齐翔转 2	14,307.91	0.07
10	113661	福 22 转债	13,988.66	0.07
11	123188	水羊转债	13,938.72	0.07
12	113043	财通转债	13,018.23	0.07
13	113691	和邦转债	12,766.46	0.07
14	123180	浙矿转债	12,500.48	0.07
15	123192	科思转债	12,262.97	0.06
16	110087	天业转债	11,922.16	0.06
17	113054	绿动转债	11,858.71	0.06
18	127045	牧原转债	11,735.88	0.06
19	123071	天能转债	11,544.36	0.06
20	127083	山路转债	11,499.55	0.06

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D
报告期期初基金份额总额	7,216,418.81	5,303,729.92	1,384,771.12
报告期期间基金总申购份额	1,617,688.15	2,583,228.20	—
减：报告期期间基金总赎回份额	1,314,919.14	1,201,752.06	688.71
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	7,519,187.82	6,685,206.06	1,384,082.41

§ 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	3,771,805.25	-	-	3,771,805.25	24.20%
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) 中国证券监督管理委员会关于准予招商资管智远增利债券型集合资产管理计划变更注册的批复
- (2) 招商资管智远增利债券型证券投资基金基金合同
- (3) 招商资管智远增利债券型证券投资基金托管协议
- (4) 招商资管智远增利债券型证券投资基金招募说明书

- (5) 招商资管智远增利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、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