

# 招商瑞德一年持有期混合型证券投资 基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 招商瑞德一年持有期混合                                                                                                                                           |
| 基金主代码      | 010688                                                                                                                                                |
| 交易代码       | 010688                                                                                                                                                |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                |
| 基金合同生效日    | 2021 年 1 月 26 日                                                                                                                                       |
| 报告期末基金份额总额 | 139,550,195.77 份                                                                                                                                      |
| 投资目标       | 本基金以追求绝对收益为目标，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。                                                                                                              |
| 投资策略       | 本基金以获取绝对收益为投资目的，采取稳健的投资策略，在控制投资风险的基础之上确定大类资产配置比例，力争使投资者获得较为合理的绝对收益。<br>本基金的投资策略由大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、参与融资业务的投资策略等部分组成。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率*15%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）*5%+中证全债指数收益率*80%                                                                                                   |
| 风险收益特征     | 本基金是混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金。<br>本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能     |

|                 |                                                                                                                  |                 |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                 | 表现出比 A 股更为剧烈的股价波动)、汇率风险(汇率波动可能对基金的投资收益造成损失)、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险(在内地开市香港休市的情形下,港股通不能正常交易,港股不能及时卖出,可能带来一定的流动性风险)等。 |                 |
| 基金管理人           | 招商基金管理有限公司                                                                                                       |                 |
| 基金托管人           | 中国银行股份有限公司                                                                                                       |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 招商瑞德一年持有期混合 A                                                                                                    | 招商瑞德一年持有期混合 C   |
| 下属分级基金的交易代码     | 010688                                                                                                           | 010689          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 119,398,787.30 份                                                                                                 | 20,151,408.47 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日) |               |
|----------------|-------------------------------------|---------------|
|                | 招商瑞德一年持有期混合 A                       | 招商瑞德一年持有期混合 C |
| 1.本期已实现收益      | -1,812,311.31                       | -321,829.45   |
| 2.本期利润         | -2,146,655.88                       | -377,585.89   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0165                             | -0.0173       |
| 4.期末基金资产净值     | 131,725,764.45                      | 21,752,817.30 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1032                              | 1.0795        |

注:1、上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;

2、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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

招商瑞德一年持有期混合 A

| 阶段    | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | -1.55%   | 0.14%       | 2.34%      | 0.24%         | -3.89% | -0.10% |
| 过去六个月 | -2.37%   | 0.16%       | 2.14%      | 0.22%         | -4.51% | -0.06% |
| 过去一年  | -0.72%   | 0.14%       | 4.69%      | 0.20%         | -5.41% | -0.06% |

|            |        |       |        |       |         |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|---------|--------|
| 过去三年       | 6.21%  | 0.22% | 17.53% | 0.21% | -11.32% | 0.01%  |
| 过去五年       | 8.84%  | 0.22% | 19.80% | 0.22% | -10.96% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 10.32% | 0.21% | 19.87% | 0.22% | -9.55%  | -0.01% |

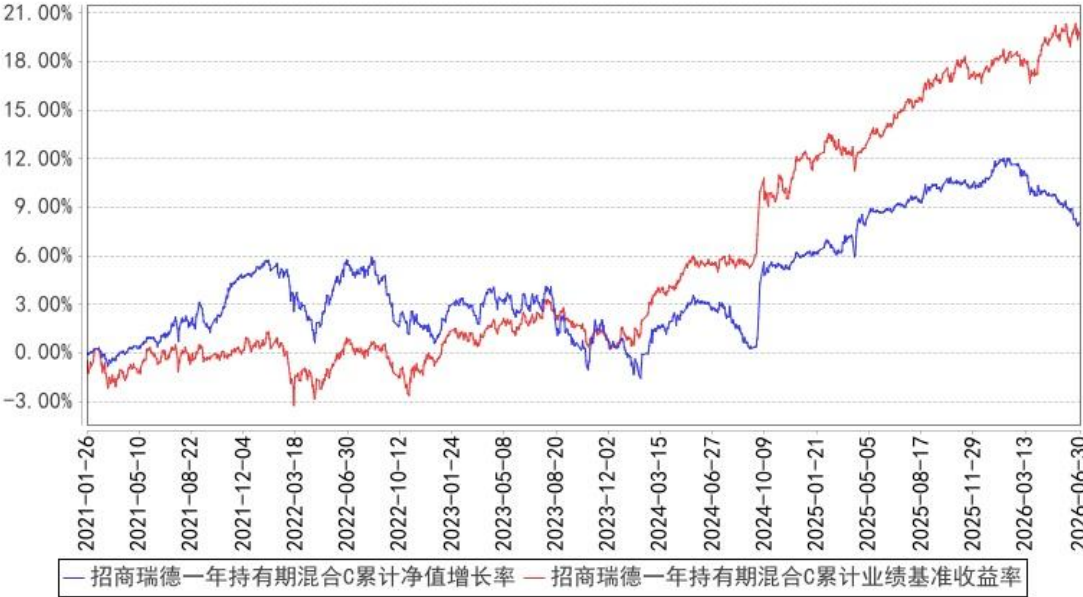
招商瑞德一年持有期混合 C

| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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      | -1.64%   | 0.14%       | 2.34%      | 0.24%         | -3.98%  | -0.10% |
| 过去六个月      | -2.55%   | 0.16%       | 2.14%      | 0.22%         | -4.69%  | -0.06% |
| 过去一年       | -1.11%   | 0.14%       | 4.69%      | 0.20%         | -5.80%  | -0.06% |
| 过去三年       | 4.94%    | 0.22%       | 17.53%     | 0.21%         | -12.59% | 0.01%  |
| 过去五年       | 6.68%    | 0.22%       | 19.80%     | 0.22%         | -13.12% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 7.95%    | 0.21%       | 19.87%     | 0.22%         | -11.92% | -0.01% |

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



招商瑞德一年持有期混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 欧阳倩蓉 | 本基金基金经理 | 2023 年 8 月 8 日  | -    | 8      | 女，硕士。2017 年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，从事信用研究工作，曾任招商添泰 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招恒纯债债券型证券投资基金基金经理，现任招商添瑞 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金、招商稳福短债 14 天滚动持有债券型发起式证券投资基金、招商招兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添锦 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添华纯债债券型证券投资基金基金经理。 |
| 孙麓深  | 本基金基金经理 | 2024 年 4 月 27 日 | -    | 9      | 男，硕士。2016 年 7 月加入招商基金管理有限公司，任国际业务部高级研究员，从事证券研究分析工作，包括行业研究、宏观经济分析、利率研究等，曾任招商                                                                                                                                                                              |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                       |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 招恒纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商稳旺混合型证券投资基金基金经理，现任招商瑞盈 9 个月持有期混合型证券投资基金、招商丰拓灵活配置混合型证券投资基金、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金、招商亨利增强债券型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价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% 的交易共有 5 次，为旗下指数及量化等组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾：

2026 年二季度，经济增速较一季度小幅放缓，总体延续外需偏强、内需偏弱、结构分化加深的特征。投资方面，投资端较一季度明显走弱，其中地产投资继续探底，仍是总需求的主要拖累；基建投资增速也边际放缓，基础设施投资显示地方政府主导的实物工作量释放仍偏慢；制造业投资同样回落，反映传统制造业扩产意愿偏弱，但高技术相关领域仍保持较强支撑。消费较一季度进一步走弱，商品消费受汽车、家电和地产后周期品类拖累更为明显，但服务消费仍具一定韧性。对外贸易方面，出口仍是二季度经济最亮眼的部分，延续强韧表现，对工业生产和整体增长继续形成重要支撑。生产方面，制造业景气度在二季度呈现先稳后升特征，制造业 PMI 6 月重新回到扩张区间，内外需均有改善，且需求端修复快于此前阶段，显示二季度末经济边际有所回暖，但整体仍处于供给强于需求、生产强于消费的运行格局。

债券市场回顾：

2026 年二季度，国内债券市场收益率整体呈现先下、后震荡、再小幅回升的格局，债市中枢较一季度末明显下移。分月看，4 月债市先承压后走强，月初超长期特别国债发行安排落地后，市场对二季度利率债供给放量的担忧明显升温，但随后地缘扰动缓和、资金面边际宽松，DR007 运行至政策利率下方，配置盘加快入场，带动长端利率快速下行。5 月债市呈现先调整后修复，五一后央行买断式逆回购大额净回笼，引发市场对货币政策边际收敛的担忧，同时特别国债集中发行对供给端形成压制；但 5 月中下旬公布 4 月信贷、消费和投资数据偏弱，叠加央行通过 MLF 超额投放稳定流动性，债市重新走强。6 月债市转入窄幅震荡，一方面政府债供给、跨季资金扰动、大行净融出偏少压制多头情绪，另一方面资金面总体仍维持均衡偏松，叠加陆家嘴论坛释放优化短端流动性调节工具信号，市场预期有所修复。

股票市场回顾：

2026 年二季度权益市场出现了较显著的 K 型分化，主要因二季度涨价显著且持续的环节主要集中在算力中上游环节，同时非算力相关领域相对变化不大，市场持续卖出相对收益不足的相关领域，持续投资部分涨价相关领域。另外，机构相对收益考核也使得存量资金持续再平衡，强化了 K 型分化的持续性。

基金操作：

2026 年二季度，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。债券投资方面，本组合在市场收益率波动过程中积极调整仓位，顺应市场趋势，优化资产配置结构，努力提高组合收益。

股票投资方面，我们坚持自下而上的投资框架，长期坚守一些深度价值标的。我们注意到 A 股主线目前深度绑定全球 AI 产业趋势。而全球 AI 产业，以及美股，可能处在脆弱的状态。A 股与 AI 相关资产的业绩、估值和逻辑都绑定其上，而另一部分与 AI 无关资产估值逐步靠近历史下沿，但静态景气度大多也在历史底部。

我们的底层投资目标是长期绝对收益，避免永久性损失，而非追求一两个季度的超越市场。虽然 AI 相关产业的景气度极高，也是全球重点投入的领域，但是股价计入了过多未来的增长。站在产业周期的角度，许多产业的收益风险比例很低。而一些关注度较低的板块和公司，其风险收益比高于 2024 年市场大幅上涨前。与两年前相比，许多优质公司的竞争格局更好，资产负债表更健康，现金流更扎实，而估值却更低。

当前 AI 产业主要的投入方是美国的云计算巨头，他们的自由现金流已经极速向 0 靠拢，而筹资性现金流大幅转正。这证明了各大公司均在减少分红与回购，甚至增加发债和股权融资，以及把传统互联网业务的全部利润投入到 AI 产业中，而 AI 产业目前并未产生多少正向现金流。我们以相对乐观口径统计，整个 AI 产业对外的年化收入不足 2000 亿美金，不足全球 AI 投入的 1/5。AI 大模型的能力在某些领域十分强大，但我们发现 AI 对于社会的“替代效应”远强于“创造效应”。互联网本质上是信息流通工具，是链接系统，但 AI 是生产者，直接输出内容，完成执行，甚至决策。我们似乎很难说出 AI 原生的工作，相反，我们大多担心 AI 替代掉某些工作。AI 释放的生产力似乎更多流向总量有限的领域，这使得杰文斯悖论存在的周期或许比互联网要短暂。那么对于商业世界，一块钱的 AI 投入，合理替代掉几倍的人类报酬。我们可以算一笔账，美国接近一亿白领的平均雇主成本大概 15 万美金。总共 15 万亿美金的市场空间，能够容纳多少 AI 模型的年化收入呢？当它进行到多大程度会引起社会问题？当前 AI 投入量，隐含的预期是否在当前社会可行？

另外，对于一种人类前沿探索的技术，线性外推的风险是较大的。AI 产业并非最近才诞生，1997 年深蓝战胜人类国际象棋冠军，2016 年 AlphaGo 战胜李世石，2017 年 Transformer 架构被 Google Brain 提出，2022 年 GPT-3.5 被发布。AI 产业的发展并不总是均匀的，有时需要很长时间的范式研究阶段。

全球业绩大幅增长的 AI 产业公司主要是上游的硬件厂商，他们的利润率、业绩增速、订单等指标可能非常可观。但如果 AI 产业仍然保持现在投入产出不匹配的总账状态，这种投入强度大概率无法保持。而产业链高利润吸引扩产和新进入者，静态的低估值高增长或许并非买入的最好时机。

相反，对于一些与 AI 无关的行业，他们的 PB 分位数都在历史下沿甚至新低。通过自下而上逐个分析，我们可以发现许多公司有较好的安全边际，逐渐优化的竞争格局，以及不错

的未来增长潜力。虽然大的机会需要等待一些宏观经济变化，但从风险收益比来说是较好的长期布局时点。

港股方面，我们还需要警惕全球货币边际收紧导致的流动性风险，可能需要更充足的安全边际来控制回撤风险。

展望后市，我们认为当下市场机会逐步凸显，短中期尽量控制仓位和回撤，在 AI 无关的资产中寻找安全边际和未来增长弹性，逐渐左侧布局。在 AI 受损的公司中寻找右侧机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-1.55%，同期业绩基准增长率为 2.34%，C 类份额净值增长率为-1.64%，同期业绩基准增长率为 2.34%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现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

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额（元）          | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | 9,856,599.47   | 6.39         |
|    | 其中：股票             | 9,856,599.47   | 6.39         |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 134,990,755.49 | 87.52        |
|    | 其中：债券             | 134,990,755.49 | 87.52        |
|    | 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      | 9,060,383.98   | 5.87         |
| 8  | 其他资产              | 335,181.32     | 0.22         |
| 9  | 合计                | 154,242,920.26 | 100.00       |

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 3,316,784.00 元，占基金净值比例 2.16%。

## 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

金额单位：人民币元

| 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              | -            | -            |
| C  | 制造业              | 4,621,759.47 | 3.01         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -            | -            |
| E  | 建筑业              | -            | -            |
| F  | 批发和零售业           | 1,102,174.00 | 0.72         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 815,882.00   | 0.53         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -            | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | -            | -            |
| J  | 金融业              | -            | -            |
| 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       | -            | -            |
| 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               | 6,539,815.47 | 4.26         |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

| 行业类别     | 公允价值（人民币元）   | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|--------------|--------------|
| 通信服务     | -            | -            |
| 非日常生活消费品 | 3,184,208.53 | 2.07         |
| 日常消费品    | -            | -            |
| 能源       | -            | -            |
| 金融       | -            | -            |
| 医疗保健     | -            | -            |
| 工业       | 132,575.47   | 0.09         |
| 信息技术     | -            | -            |
| 原材料      | -            | -            |
| 房地产      | -            | -            |
| 公用事业     | -            | -            |
| 合计       | 3,316,784.00 | 2.16         |

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 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

金额单位：人民币元

| 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  | 03690  | 美团-W | 38,800  | 2,308,432.19 | 1.50         |
| 2  | 601058 | 赛轮轮胎 | 106,400 | 1,226,792.00 | 0.80         |
| 3  | 603939 | 益丰药房 | 61,300  | 1,102,174.00 | 0.72         |
| 4  | 02331  | 李宁   | 68,500  | 875,776.34   | 0.57         |
| 5  | 601021 | 春秋航空 | 17,900  | 815,882.00   | 0.53         |
| 6  | 688036 | 传音控股 | 11,507  | 678,337.65   | 0.44         |
| 7  | 688212 | 澳华内镜 | 22,149  | 651,180.60   | 0.42         |
| 8  | 002311 | 海大集团 | 14,500  | 646,845.00   | 0.42         |
| 9  | 688169 | 石头科技 | 4,426   | 420,337.22   | 0.27         |
| 10 | 301498 | 乖宝宠物 | 7,800   | 316,602.00   | 0.21         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 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      | 10,104,923.29  | 6.58         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 61,325,758.91  | 39.96        |
|    | 其中：政策性金融债 | 20,257,315.07  | 13.20        |
| 4  | 企业债券      | 41,055,712.87  | 26.75        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 20,673,299.72  | 13.47        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 1,831,060.70   | 1.19         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 134,990,755.49 | 87.95        |

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

| 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  | 250211    | 25 国开 11       | 200,000 | 20,257,315.07 | 13.20        |
| 2  | 148383    | 23 蛇口 02       | 100,000 | 10,517,263.01 | 6.85         |
| 3  | 242400023 | 24 泰隆商行永续债 01  | 100,000 | 10,379,786.30 | 6.76         |
| 4  | 102480506 | 24 陕延油 MTN006A | 100,000 | 10,378,938.08 | 6.76         |
| 5  | 2120118   | 21 广州银行永续债     | 100,000 | 10,324,191.78 | 6.73         |

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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合约。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

## 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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

### 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合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局北京市怀柔区税务局龙山税务所的处罚。浙江泰隆商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局台州监管分局、国家外汇管理局浙江省分局、中国人民银行浙江省分行的处罚。陕西延长石油(集团)有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到西安市莲湖区财政局的处罚。广州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局广东监管局的处罚。鞍山钢铁集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到鞍山市应急管理局、国家税务总局大连市甘井子区税务局大连湾税务所、沈阳铁路监督管理局的处罚。中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金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没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 32,584.89  |
| 2  | 应收证券清算款 | 288,592.36 |
| 3  | 应收股利    | 12,801.28  |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 1,202.79   |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 335,181.32 |

### 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  | 132026 | G 三峡 EB2 | 1,831,060.70 | 1.19         |

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 招商瑞德一年持有期混合 A  | 招商瑞德一年持有期混合 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 140,466,884.90 | 23,344,103.90 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 322,336.61     | 61,981.45     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 21,390,434.21  | 3,254,676.88  |
| 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               | 119,398,787.30 | 20,151,408.47 |

§ 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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司  
地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话: 400-887-9555

网址: <http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日