

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资 基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	招商招利 1 个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	256,031,910.85 份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	资产配置策略：本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 150 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。 利率策略：本基金采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券组合，并管理组合风险。 信用策略：本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。 个券选择策略：在正确拟合收益率曲线的基础上，及时发现偏离市场收益率的债券，并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因；同时，基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，选择出估值较低的债券品种。

	其他衍生工具投资策略：本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，在履行适当程序后，将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。		
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)		
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	招商基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招利 1 个月期理财债券 A	招商招利 1 个月期理财债券 B	招商招利 1 个月期理财债券 C
下属分级基金的交易代码	000808	000809	001693
报告期末下属分级基金的份额总额	154,201,120.39 份	82,732,489.33 份	19,098,301.13 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）		
	招商招利 1 个月期理财债券 A	招商招利 1 个月期理财债券 B	招商招利 1 个月期理财债券 C
1.本期已实现收益	323,234.35	172,403.41	40,689.74
2.本期利润	257,368.23	137,608.70	32,863.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0016	0.0017
4.期末基金资产净值	170,191,737.87	91,311,991.02	21,078,911.93
5.期末基金份额净值	1.1037	1.1037	1.1037

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

招商招利 1 个月期理财债券 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	0.15%	0.01%	0.34%	0.00%	-0.19%	0.01%
过去六个月	0.37%	0.01%	0.67%	0.00%	-0.30%	0.01%
过去一年	0.90%	0.01%	1.36%	0.00%	-0.46%	0.01%
过去三年	3.73%	0.01%	4.10%	0.00%	-0.37%	0.01%
过去五年	7.24%	0.01%	6.84%	0.00%	0.40%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.37%	0.01%	8.67%	0.00%	1.70%	0.01%

招商招利 1 个月期理财债券 B

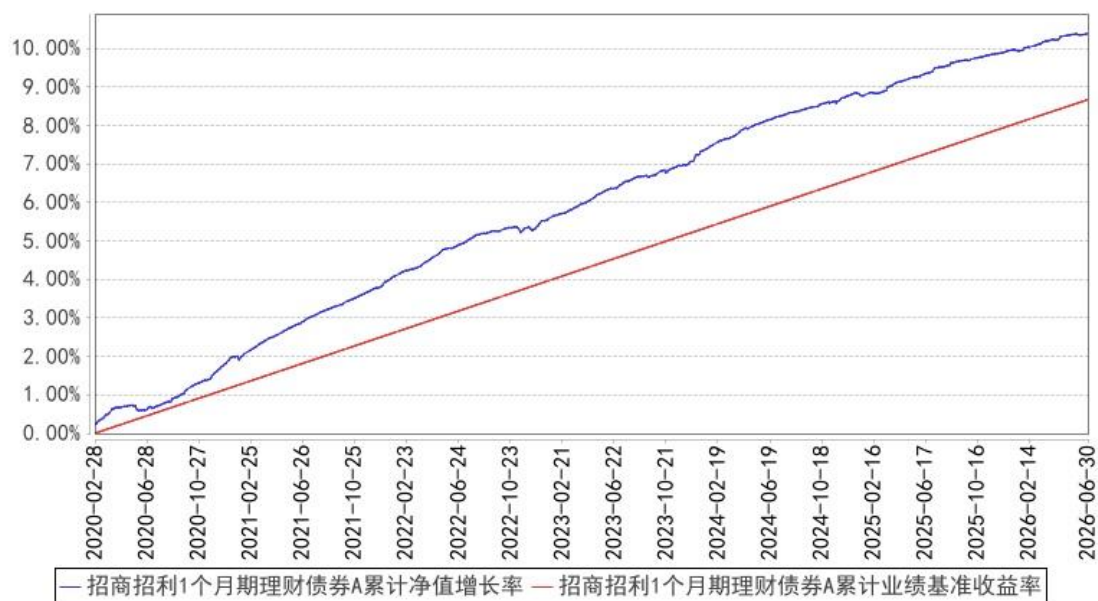
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.15%	0.01%	0.34%	0.00%	-0.19%	0.01%
过去六个月	0.37%	0.01%	0.67%	0.00%	-0.30%	0.01%
过去一年	0.90%	0.01%	1.36%	0.00%	-0.46%	0.01%
过去三年	3.73%	0.01%	4.10%	0.00%	-0.37%	0.01%
过去五年	7.24%	0.01%	6.84%	0.00%	0.40%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.37%	0.01%	8.67%	0.00%	1.70%	0.01%

招商招利 1 个月期理财债券 C

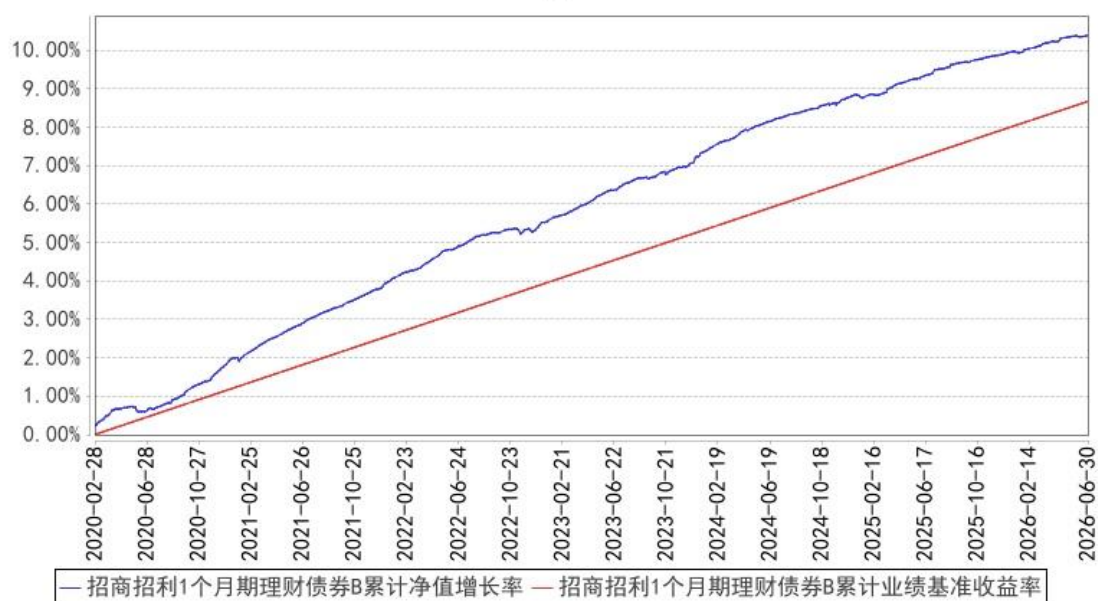
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.15%	0.01%	0.34%	0.00%	-0.19%	0.01%
过去六个月	0.37%	0.01%	0.67%	0.00%	-0.30%	0.01%
过去一年	0.90%	0.01%	1.36%	0.00%	-0.46%	0.01%
过去三年	3.73%	0.01%	4.10%	0.00%	-0.37%	0.01%
过去五年	7.23%	0.01%	6.84%	0.00%	0.39%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.37%	0.01%	8.67%	0.00%	1.70%	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

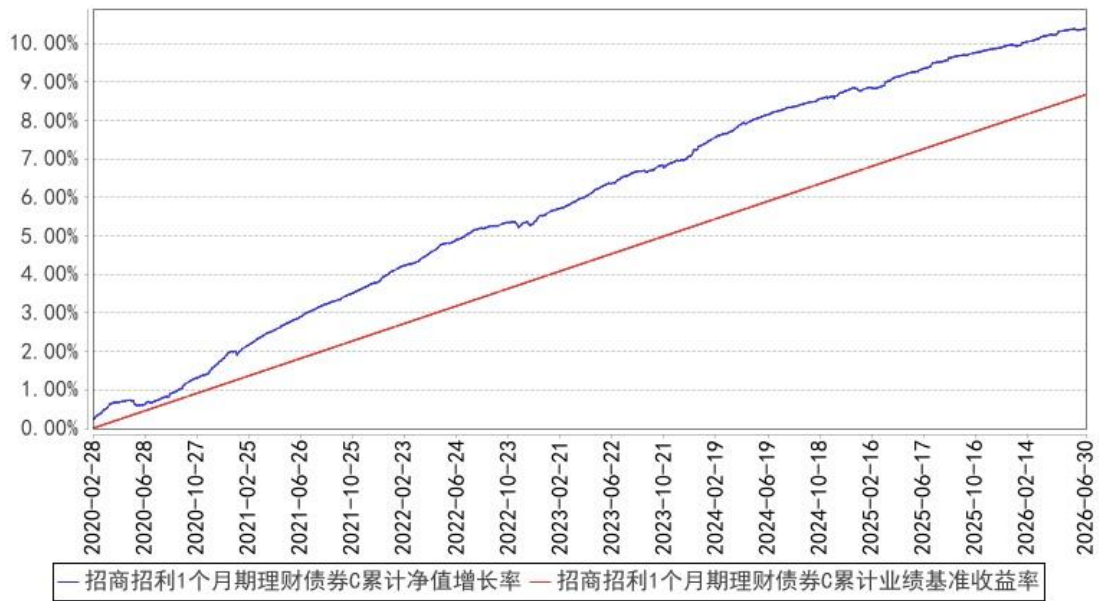
招商招利1个月期理财债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招利1个月期理财债券B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



招商招利1个月期理财债券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		
曹晋文	本基金基金经理	2022年2月24日	-	12	男，硕士。曾任中国人寿资产管理有限公司账户助理、信诚人寿保险有限公司投资经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理、格林基金管理有限公司固定收益部基金经理、部门副总监。2020年1月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任招商中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、招商招景纯债债券型证券投资基金基金经理，现任招商保证金快线货币市场基金、招商理财7天债券型证券投资基金、招商招福宝货币市场基金、招商招禧宝货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商招利一年期理财债券型证券投资基金、招商添琪3个月定期开放债券型发起式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》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，4 月、5 月固定资产投资完成额累计同比分别为-1.6%、-4.1%，投资端较一季度明显走弱，其中地产投资继续探底，4 月、5 月房地产开发投资累计同比分别为-13.7%、-16.2%，仍是总需求的主要拖累；基建投资增速也边际放缓，4 月、5 月基础设施投资累计同比分别为 4.9%、0.8%，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，4 月、5 月制造业投资累计同比分别为 1.2%、-0.4%，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。消费方面，4 月、5 月社会消费品零售总额当月同比分别为 0.2%、-0.6%，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的部分，4 月、5 月出口金额当月同比分别增长 14.0%、19.4%，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，4 月、5 月、6 月制造业 PMI 分别为 50.3%、50.0%、50.3%，6 月重新回到扩张区间，其中 6 月生产指数和新订单指数分别为 51.4%和 51.2%，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，叠加跨月后央行公开市场操作偏克制，10 年期国债收益率一度在 1.81%-1.82%高位震荡；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，10 年期国债收益率一度下探至 1.74%以下。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，10 年期国债收益率下行至 1.71%附近。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，10 年期国债收益率全月基本在 1.70%-1.75%区间波动。整体来看，二季度债市主线是资金面宽松与基本面偏弱对冲供给和通胀扰动，长短端收益率多数下行，收益率曲线延续陡峭化特征。

基金操作：

在报告期内，本组合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。

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 0.15%，同期业绩基准增长率为 0.34%，B 类份额净值增长率为 0.15%，同期业绩基准增长率为 0.34%，C 类份额净值增长率为 0.15%，同期业绩基准增长率为 0.34%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	274,438,523.29	90.73
	其中：债券	274,438,523.29	90.73
	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	6,001,553.40	1.98
	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	21,938,249.60	7.25
8	其他资产	85,116.34	0.03
9	合计	302,463,442.63	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,643,287.67	17.92
	其中：政策性金融债	50,643,287.67	17.92
4	企业债券	91,944,450.96	32.54
5	企业短期融资券	90,646,346.30	32.08
6	中期票据	41,204,438.36	14.58
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	274,438,523.29	97.12

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	500,000	50,643,287.67	17.92
2	102101456	21 北控集 MTN003	200,000	20,650,389.04	7.31
3	102381918	23 豫交投 MTN006	200,000	20,554,049.32	7.27
4	188752	21 中航 01	200,000	20,540,798.90	7.27
5	240227	23 皖投 01	200,000	20,396,493.15	7.22

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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。浙江省国有资本运营有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十税务所的处罚。中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空中南地区管理局的处罚。

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	8,013.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	77,102.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	85,116.34

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商招利 1 个月期理财债券 A	招商招利 1 个月期理财债券 B	招商招利 1 个月期理财债券 C
报告期期初基金份额总额	157,890,839.95	84,475,040.22	20,569,304.05
报告期期间基金总申购份额	3,635,660.43	2,948,663.24	493,240.61
减：报告期期间基金总赎回份额	7,325,379.99	4,691,214.13	1,964,243.53
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	154,201,120.39	82,732,489.33	19,098,301.13

§ 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招利 1 个月期理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招利 1 个月期理财债券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