

---

招商资管智远增利债券型证券投资基金  
(原招商资管智远增利债券型集合资产管理计划转型)

2025年第1季度报告

2025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:2025年04月22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2025年4月21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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

## §2 基金产品概况

### 转型后

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
基金转型合同生效日	2025年01月03日
报告期末基金份额总额	58,339,947.07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	本基金通过对固定收益类资产和权益类资产的合理配置实现严控风险、稳健增值的目的。本基金主

	要投资于各种债券类品种以及现金管理类金融品种，投资于股票、可转换债券、可交换债券等资产的投资比例不超过基金资产的20%。同时，基金管理人会在分析宏观经济、政府经济政策变化及证券市场趋势的基础上，动态调整基金的资产配置。具体包括：（1）债券投资策略；（2）资产支持证券投资策略；（3）股票投资策略；（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	中债综合财富（总值）指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%		
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D	招商资管智远增利债券A	招商资管智远增利债券C
下属分级基金的交易代码	880011	881012	881013
报告期末下属分级基金的份额总额	1,647,281.30份	46,525,241.68份	10,167,424.09份

### 转型前

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	本集合计划自本集合计划合同变更生效日起存续期不得超过3年。本集合计划自集合计划合同变更生效日起3年后，按照中国证监会有关规定执行。
基金合同生效日	2021年11月18日
报告期末基金份额总额	26,625,640.12份
投资目标	本集合计划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，努力为委托人谋求收益，实现集合计划资产的长期稳定增值。		
投资策略	本集合计划通过对固定收益类资产和权益类资产的合理配置实现严控风险、稳健增值的目的。本集合计划主要投资于各种债券类品种以及现金管理类金融品种，投资于股票等资产的投资比例不超过集合计划资产的20%。同时，管理人会在分析宏观经济、政府经济政策变化及证券市场趋势的基础上，动态调整集合计划的资产配置。具体包括：（1）债券投资策略；（2）资产支持证券投资策略；（3）股票投资策略；（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	中债综合财富（总值）指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%		
风险收益特征	本集合计划是债券型集合资产管理计划，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D	招商资管智远增利债券A	招商资管智远增利债券C
下属分级基金的交易代码	880011	881012	881013
报告期末下属分级基金的份额总额	1,722,135.28份	14,898,220.59份	10,005,284.25份

注：（1）本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司

大集合资产管理产品。（2）本集合计划转型日期为2025年1月3日，此处的集合计划份额日期为2025年1月2日。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标(转型后)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年01月03日（基金合同生效日） - 2025年03月31日)		
	招商资管智远增利 债券D	招商资管智远增利 债券A	招商资管智远增利 债券C
1.本期已实现收益	38,122.77	294,776.36	102,185.62
2.本期利润	18,793.76	131,222.32	151,378.71
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0111	0.0076	0.0258
4.期末基金资产净 值	2,100,221.43	52,136,577.30	10,782,741.33
5.期末基金份额净 值	1.2750	1.1206	1.0605

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）本基金由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日转型而来，截止报告期末未满一季度。

#### 3.1 主要财务指标(转型前)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年01月01日 - 2025年01月02日)
--------	--------------------------------

	招商资管智远增利 债券D	招商资管智远增利 债券A	招商资管智远增利 债券C
1.本期已实现收益	2,139.13	16,888.97	10,121.43
2.本期利润	-5,211.46	-42,476.79	-25,453.76
3.加权平均基金份额 本期利润	-0.0030	-0.0011	-0.0025
4.期末基金资产净 值	2,176,993.74	16,553,250.25	10,536,047.36
5.期末基金份额净 值	1.2641	1.1111	1.0530

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）本集合计划于2025年1月3日转型为招商资管智远增利债券型证券投资基金。

### 3.2 基金净值表现(转型后)

#### 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
自基金合同生效起至今	0.86%	0.18%	-0.65%	0.12%	1.51%	0.06%

招商资管智远增利债券A净值表现

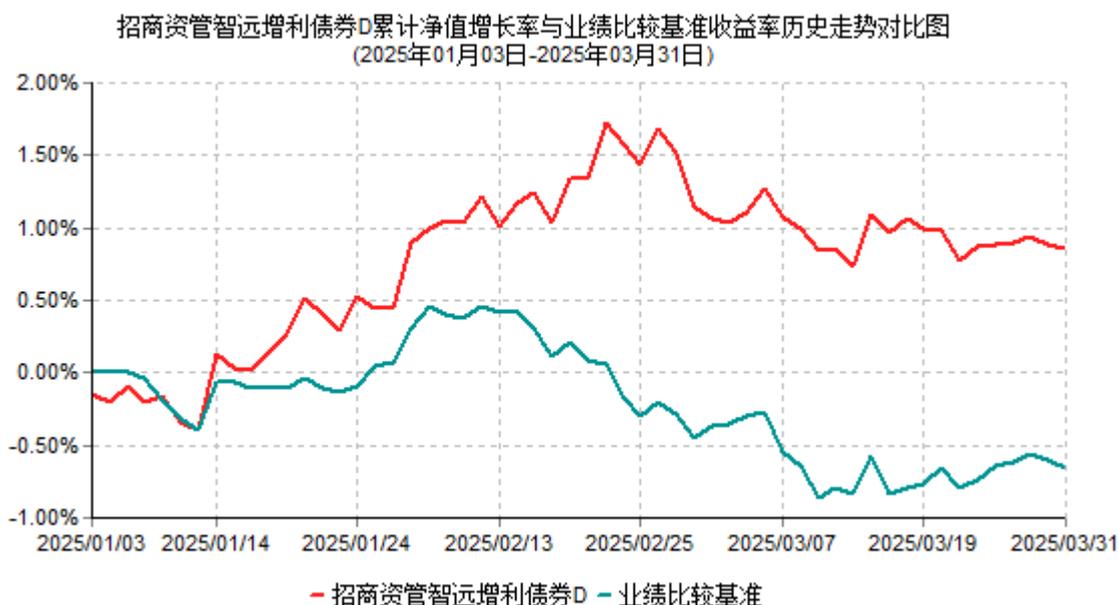
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	0.86%	0.18%	-0.65%	0.12%	1.51%	0.06%

## 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
自基金合同 生效起至今	0.71%	0.18%	-0.65%	0.12%	1.36%	0.06%

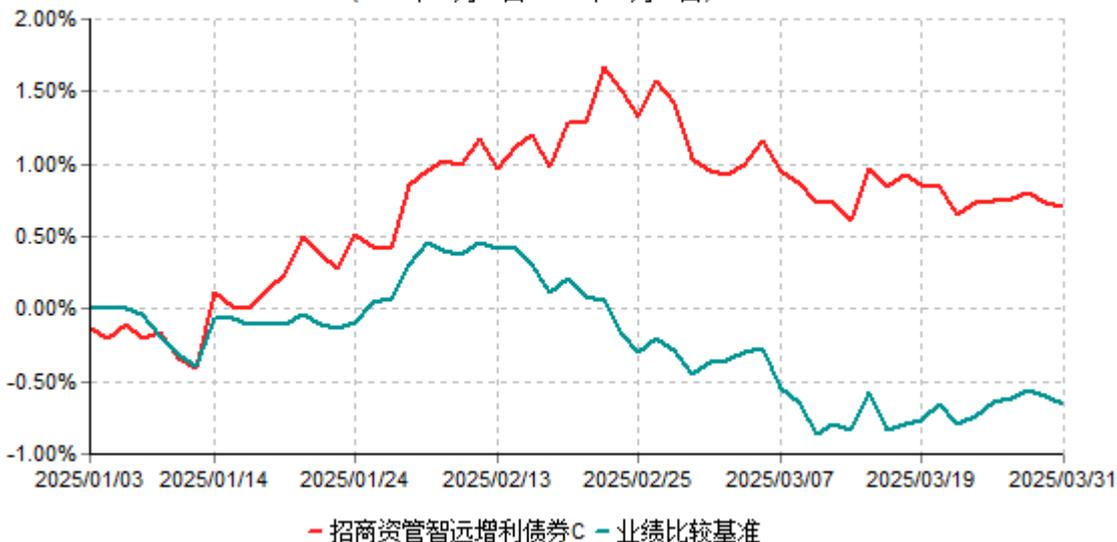
## 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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-2025年03月31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-2025年03月31日)



### 3.2 基金净值表现(转型前)

#### 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 (2025年01月01日-2025年01月02日)	-0.24%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.24%	0.00%
过去六个月 (2024年10月01日-2025年01月02日)	0.82%	0.28%	2.37%	0.18%	-1.55%	0.10%
过去一年(2024年04月01日-2025年01月02日)	1.70%	0.21%	6.25%	0.14%	-4.55%	0.07%
过去三年(2022年04月01日-2025年01月02日)	7.49%	0.17%	13.59%	0.11%	-6.10%	0.06%
自基金合同生效起至今 (2021年11月18日-2025年01月02日)	6.94%	0.16%	13.74%	0.12%	-6.80%	0.04%

## 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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月 (2025年01月01日-2025年01月02日)	-0.25%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.25%	0.00%
过去六个月 (2024年10月01日-2025年01月02日)	0.81%	0.28%	2.37%	0.18%	-1.56%	0.10%
过去一年(2024年04月01日-2025年01月02日)	1.68%	0.21%	6.25%	0.14%	-4.57%	0.07%
过去三年(2022年04月01日-2025年01月02日)	11.62%	0.21%	13.59%	0.11%	-1.97%	0.10%
自基金合同生效起至今 (2021年11月18日-2025年01月02日)	11.11%	0.20%	13.74%	0.12%	-2.63%	0.08%

## 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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月 (2025年01月01日-2025年01月02日)	-0.25%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.25%	0.00%
过去六个月 (2024年10月01日-2025年01月02日)	0.72%	0.28%	2.37%	0.18%	-1.65%	0.10%
过去一年(2024年04月01日-2025年01月02日)	1.40%	0.21%	6.25%	0.14%	-4.85%	0.07%
过去三年(2022年04月01日-2025年01月02日)	5.94%	0.17%	13.59%	0.11%	-7.65%	0.06%
自基金合同生效起至今 (2021年11月18日-2025年01月02日)	5.30%	0.16%	13.74%	0.12%	-8.44%	0.04%

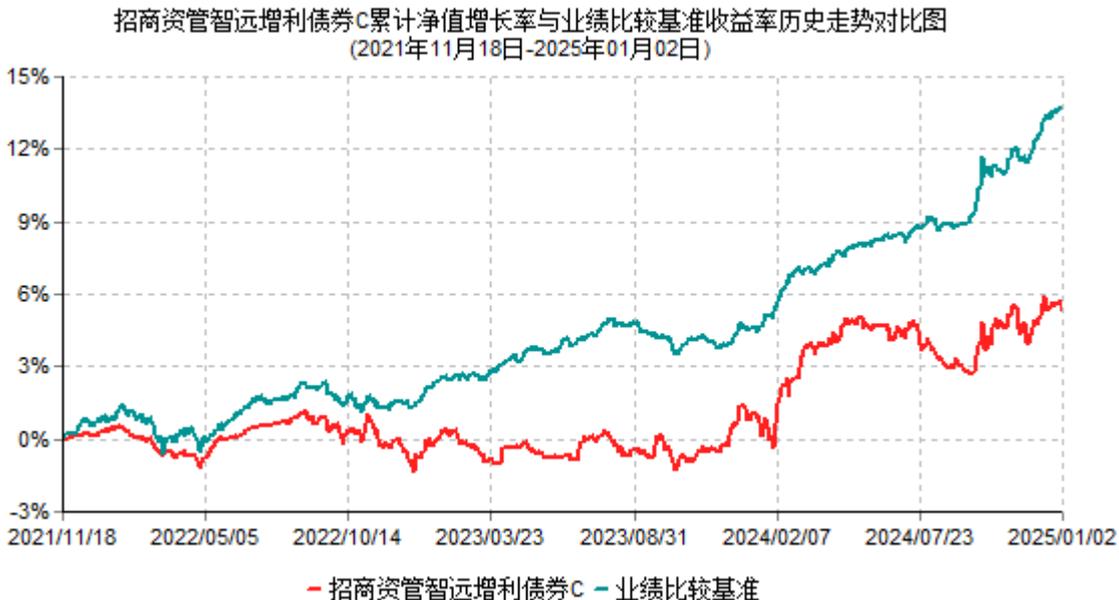
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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  
(2021年11月18日-2025年01月02日)



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  
(2021年11月18日-2025年01月02日)





## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

转型后

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	2023-12-04	-	4	历任长城基金固定收益研究员、固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理，现为招商证券资产管理有限公司基金经理。担任【招商资管智远增利债券型证券投资基金】基金经理（自2023年12月4日起任职）、【招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金】基金经理（自2024年3月18日起任职）。

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。

### 转型前

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	2023-12-04	-	4	历任长城基金固定收益研究员、固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理，现为招商证券资产管理有限公司基金经理。担任【招商资管智远增利债券型证券投资基金】基金经理（自2023年12月4日起任职）、【招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金】基金经理（自2024年3月18日起任职）。

注：（1）对集合计划的首任基金经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，“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

### 转型后

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。

## 转型前

本报告期末，本集合计划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、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

一季度宏观经济整体呈现复苏迹象，3月官方制造业PMI50.5，非制造业PMI50.8，环比上月整体回升。指向经济供需有所恢复，有被动去库迹象，结构来看新质生产力表现更为亮眼。一季度整体偏强的经济数据也预示着一季度GDP表现强劲。但拆分结构来

看，经济的复苏仍待巩固。首先价格指数再度回落，供需缺口依然没有显著收窄，价格持续低迷也使得利润改善和库存周期扩张变得相对迷茫。全年PPI回正概率仍不高。中采数据反映需求不足的企业过半，消费服务业等未呈现出广谱性的热度，经济仍在分化磨底，未来中期关键在于财政落地与关税影响的预期差。一季度债券市场呈现线上下后上的局面。在较高的资金价格压力下，债券市场呈现负carry情况，导致收益率快速上行。10年期国债快速上行至1.9%。3月后半月央行对资金面态度有所转变，收益率重返下行，但在1.8%位置有明显阻力。30年期国债最高收益达到2.15%，但在2%位置下行受阻。一季度可转债市场具有明显的超额收益，但3月收益效果不佳。转债等权指数创历史新高后走低。由于前期涨幅较大，转债在3月经历了波动大于收益的一段时间。目前转债估值回调至较为合理的位置。

展望二季度，我们认为对资产价格影响较大的宏观变量依然是关税及对出口的影响。从国内自身周期来看，在政策支持下国内经济已经进入复苏周期，但经济的修复斜率依然值得重视。如果经济复苏不及预期或出口拖累加大，市场仍会对进一步的刺激政策进行博弈。贸易战会加大二季度资产价格波动，组合方面我们适当降低权益资产暴露程度。贸易战影响全市场风险偏好，债券可能迎来顺风时期。转债方面近期开始了对估值的消化，我们认为从年度的维度来看，转债相对于纯债仍具有显著的超额。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

转型后：

截至2025年3月31日，招商资管智远增利债券D基金份额净值为1.2750元；自2025年1月3日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

截至2025年3月31日，招商资管智远增利债券A基金份额净值为1.1206元；自2025年1月3日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

截至2025年3月31日，招商资管智远增利债券C基金份额净值为1.0605元；自2025年1月3日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

转型前：

截至2025年1月2日，招商资管智远增利债券D基金份额净值为1.2641元；自2025年1月1日至2025年1月2日本基金份额净值增长率为-0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.00%。

截至2025年1月2日，招商资管智远增利债券A基金份额净值为1.1111元；自2025年1月1日至2025年1月2日本基金份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为0.00%。

截至2025年1月2日，招商资管智远增利债券C基金份额净值为1.0530元；自2025年1月1日至2025年1月2日本基金份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为0.00%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

【2025年01月02日至2025年03月27日】，本基金存在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(转型后)

#### 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	4,089,937.57	6.22
	其中：股票	4,089,937.57	6.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,993,521.90	62.33
	其中：债券	40,993,521.90	62.33
	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	5,791,934.65	8.81
8	其他资产	14,891,765.33	22.64
9	合计	65,767,159.45	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	219,995.00	0.34
C	制造业	2,450,352.57	3.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	301,065.00	0.46
E	建筑业	163,060.00	0.25
F	批发和零售业	91,750.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	202,320.00	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	200,768.00	0.31
J	金融业	331,411.00	0.51
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	129,216.00	0.20
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	4,089,937.57	6.29

### 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投资组合。

### 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	003816	中国广核	55,100	200,013.00	0.31
2	601318	中国平安	3,300	170,379.00	0.26
3	002475	立讯精密	4,100	167,649.00	0.26
4	601668	中国建筑	31,000	163,060.00	0.25
5	300750	宁德时代	600	151,764.00	0.23
6	300759	康龙化成	4,800	129,216.00	0.20
7	000333	美的集团	1,600	125,600.00	0.19
8	002371	北方华创	300	124,800.00	0.19
9	601021	春秋航空	2,400	124,728.00	0.19
10	600760	中航沈飞	2,700	114,156.00	0.18

### 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	40,792,500.59	62.74

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）	201,021.31	0.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,993,521.90	63.05

#### 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	019766	25国债01	247,000	24,686,448.16	37.97
2	019740	24国债09	62,000	6,292,110.43	9.68
3	019755	24国债19	34,000	3,412,578.04	5.25
4	019743	24国债11	22,000	2,302,212.78	3.54
5	019759	24国债22	22,000	2,206,241.10	3.39

#### 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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

### 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	13,166.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,878,598.50
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	14,891,765.33

#### 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	127024	盈峰转债	63,249.94	0.10
2	123161	强联转债	56,372.99	0.09
3	123222	博俊转债	20,177.27	0.03

#### 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。

### §5 投资组合报告（转型前）

#### 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	3,355,681.38	6.18
	其中：股票	3,355,681.38	6.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,847,784.53	43.89
	其中：债券	23,847,784.53	43.89
	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	6,627,288.88	12.20
8	其他资产	20,505,767.86	37.74
9	合计	54,336,522.65	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	141,967.00	0.49
C	制造业	2,200,497.38	7.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	141,015.00	0.48
E	建筑业	144,336.00	0.49
F	批发和零售业	126,122.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	111,600.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	168,170.00	0.57
J	金融业	217,455.00	0.74
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	104,519.00	0.36
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	3,355,681.38	11.47

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

### 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	600050	中国联通	33,500	168,170.00	0.57
2	600690	海尔智家	5,500	155,100.00	0.53
3	601668	中国建筑	24,800	144,336.00	0.49
4	601898	中煤能源	11,900	141,967.00	0.49
5	003816	中国广核	35,700	141,015.00	0.48
6	600276	恒瑞医药	3,000	134,850.00	0.46
7	002475	立讯精密	3,400	133,314.00	0.46
8	601658	邮储银行	23,600	130,272.00	0.45
9	000963	华东医药	3,800	126,122.00	0.43
10	600887	伊利股份	3,900	115,284.00	0.39

### 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	22,600,401.37	77.22
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）	1,247,383.16	4.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,847,784.53	81.49

#### 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	019740	24国债09	180,000	18,230,329.73	62.29
2	019743	24国债11	30,000	3,177,658.44	10.86
3	019756	24特国06	11,000	1,192,413.20	4.07
4	110085	通22转债	1,270	140,144.01	0.48
5	113641	华友转债	910	101,966.97	0.35

#### 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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 本集合计划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 本集合计划投资的前十名股票，均为集合计划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	14,499.19
2	应收证券清算款	20,491,268.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,505,767.86

#### 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	110085	通22转债	140,144.01	0.48
2	113641	华友转债	101,966.97	0.35
3	123216	科顺转债	100,191.91	0.34
4	111010	立昂转债	92,386.96	0.32
5	118034	晶能转债	91,009.97	0.31
6	113685	升24转债	85,174.93	0.29
7	127089	晶澳转债	83,466.74	0.29
8	111007	永和转债	79,136.71	0.27
9	113069	博23转债	77,474.75	0.26
10	123174	精锻转债	75,247.28	0.26
11	118036	力合转债	75,224.58	0.26
12	123228	震裕转债	68,684.88	0.23
13	127073	天赐转债	61,844.08	0.21
14	118037	上声转债	60,257.93	0.21
15	118046	诺泰转债	55,171.46	0.19

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划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(转型后)

单位：份

	招商资管智远增利 债券D	招商资管智远增利 债券A	招商资管智远增利 债券C
基金合同生效日(2025年01月03日)基金份额总额	1,722,135.28	14,898,220.59	10,005,284.25
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	37,492,261.37	9,846,913.72
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	74,853.98	5,865,240.28	9,684,773.88
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	1,647,281.30	46,525,241.68	10,167,424.09

## §6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

	招商资管智远 增利债券D	招商资管智远 增利债券A	招商资管智远 增利债券C
报告期期初基金份额总额	1,722,196.52	37,356,001.38	10,005,284.60
报告期期间基金总申购份额	-	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	61.24	22,457,780.79	0.35
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	1,722,135.28	14,898,220.59	10,005,284.25
-------------	--------------	---------------	---------------

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	招商资管智远 增利债券D	招商资管智远 增利债券A	招商资管智远 增利债券C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-	1,375,768.14	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	1,375,768.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	2.96	-

### 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申购、赎回或买卖本基金的情况。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	招商资管智远 增利债券D	招商资管智远 增利债券A	招商资管智远 增利债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	1,375,768.14	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	1,375,768.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	9.23	-

## 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，本集合计划管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

## §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	2025年01月02日 -2025年02月24日	9,478,672.99	9,426,847.66	9,478,672.99	9,426,847.66	16.16%
	2	2025年01月02日 -2025年03月30日	9,009,612.95	0.00	0.00	9,009,612.95	15.44%
个人	1	2025年01月01日、2025年03月25日-2025年03月31日	13,474,667.62	17,845,989.11	13,474,667.62	17,845,989.11	30.59%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况。</p> <p>报告期内，未发现本基金实质上存在特有风险</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2024年11月29日起至2024年12月29日17:00止以通讯方式召开了份额持有人大会，并于2024年12月30日审议表决通过了《关于招商资管智远增利债券型集合资产管理计划转型变更为招商资管智远增利债券型证券投资基金有关事项的议案》。2025年1月3日，本管理人根据表决结果实施基金转型，转型后法律文件自该日起生效。具体信息详见管理人于官网刊登的《招商证券资产管理有限公司关于招商资管智远增利债券型集合资产管理计划份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》《关于招商资管智远增利债券型集合资产管理计划变更注册为招商资管智远增利债券型证券投资基金的公告》。

## §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和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站<https://amc.cmschina.com/>。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

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

2025年04月22日