

招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金

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:浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数
基金主代码	024339
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 08 月 06 日
报告期末基金份额总额	589,605,885.60 份
投资目标	本基金通过指数化投资，力争实现对标的指数的有效跟踪，追求跟踪偏离度以及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、资产配置策略；2、指数成份债券投资策略；3、非成份债券投资策略。
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）*5% + 中债 1-5 年政策性金融债指数收益率*95%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险及预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数以

	及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	招商证券资产管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 A	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 C
下属分级基金的交易代码	024339	024340
报告期末下属分级基金的份额总额	588,657,408.68 份	948,476.92 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 A	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 C
1. 本期已实现收益	3,468,427.38	6,194.59
2. 本期利润	4,304,503.66	7,484.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0071
4. 期末基金资产净值	592,302,294.93	966,376.94
5. 期末基金份额净值	1.0062	1.0189

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

招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 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	0.73%	0.03%	-0.06%	0.03%	0.79%	0.00%
过去六个月	1.48%	0.03%	-0.33%	0.03%	1.81%	0.00%
自基金合同生 效起至今	2.12%	0.03%	-0.43%	0.03%	2.55%	0.00%

招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 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	0.71%	0.03%	-0.06%	0.03%	0.77%	0.00%
过去六个月	1.47%	0.03%	-0.33%	0.03%	1.80%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.39%	0.09%	-0.43%	0.03%	3.82%	0.06%

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

招商资管中债1-5年政策性金融债指数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08月06日-2026年06月30日)



招商资管中债1-5年政策性金融债指数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08月06日-2026年06月30日)



注：（1）本基金合同于 2025 年 08 月 06 日生效，截至本报告期末不满一年；（2）按基金合同和招募说明书的约定，本基金建仓期为合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

§ 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		
郑少亮	本基金的基金经理	2025-08-06	-	9	中国国籍。北京大学工商管理硕士。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。曾任职于招商银行股份有限公司总行金融市场部、资产管理部，从事国内外市场固定收益领域的研究及理财资金的投资管理工作。

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

二季度债市整体延续走强态势。季初在资金面持续宽松、配置盘大举买入，同时宏观数据出现边际走弱等利好加持下，债券市场走出一波流畅的上涨行情，超长端表现抢眼，期限利差得到一定修复。随后政治局会议落地、货币政策相关表述有所调整，以及权益市场走强等因素压制，债市开始回调。5 月在基本面修复放缓推动下，债市走出一波上涨行情。进入 6 月，在经济数据不及预期与供给担忧、月末 PMI 超预期多空因素交织下，债市走出先跌后涨再跌的曲折震荡行情。

本季度产品继续密切跟踪标的指数，核心仓位保持在中短端政策性金融债品种上，同时部分仓位配置中长端以增强综合收益。

展望后市，新经济部门天然主要以股权性融资为主，而存量部门即基建、地产等建筑业以及其上下游的原材料和传统制造业等间接融资部门则在结构性收缩，中期维度而言债市依然有支撑。但短期而言，基本面利多经过 5-6 月份的演绎，其影响在边际弱化，难以驱动收益率进一步下行，央行隔夜逆回购工具落地带来的宽松预期也已被市场充分定价，因此短期需注意市场回调风险，再择机参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 A 基金份额净值为 1.0062 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至报告期末招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 C 基金份额净值为 1.0189 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

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	682,014,513.17	99.78
	其中：债券	682,014,513.17	99.78
	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	1,508,000.65	0.22
8	其他资产	3,248.99	0.00
9	合计	683,525,762.81	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（指数投资）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（积极投资）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。

5.2.3 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	12,127,472.33	2.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	669,887,040.84	112.91
	其中：政策性金融债	669,887,040.84	112.91

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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	682,014,513.17	114.96

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	230415	23 农发 15	500,000	52,279,479.45	8.81
2	230315	23 进出 15	500,000	52,258,561.64	8.81
3	230203	23 国开 03	500,000	51,664,493.15	8.71
4	230407	23 农发 07	500,000	51,251,465.75	8.64
5	230208	23 国开 08	500,000	51,182,726.03	8.63

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行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，中国进出口银行曾受到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，中国农业发展银行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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,248.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,248.99

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**5.11.5.1 期末指数投资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。

5.11.5.2 期末积极投资前五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

	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 A	招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数 C
报告期期初基金份额总额	578,639,564.13	1,195,115.68
报告期期间基金总申购份额	10,325,705.68	443,781.79
减：报告期期间基金总赎回份额	307,861.13	690,420.55
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	588,657,408.68	948,476.92

§ 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	200,017,000.00	-	-	200,017,000.00	33.92%
	2	2026 年 04 月 01 日 -2026 年 06 月 30 日	129,999,826.67	-	-	129,999,826.67	22.05%
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

无。

§ 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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金注册的批复

(2) 招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同

(3) 招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金托管协议

(4) 招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书

(5) 招商资管中债 1-5 年政策性金融债指数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