招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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 10 月 26 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 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商资管睿丰三个月持有期债券		
基金主代码	880009		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2024 年 12 月 30 日		
报告期末基金份额总额	220,832,757.78 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，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、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、现金管理类投资策略；5、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*10% + 中债-综合全价（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	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
下属分级基金的交易代码	881010	881011	880009
报告期末下属分级基金的份额总额	176,856,118.51	35,134,994.55 份	8,841,644.72 份

	份		

注：1. 本基金由原招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划于 2024 年 12 月 30 日转型变更而来。

2. 自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债-综合全价(总值)指数收益率”调整为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）		
	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
1.本期已实现收益	-744,100.68	-179,028.16	-37,785.94
2.本期利润	-1,519,158.36	-318,176.78	-75,265.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0080	-0.0092	-0.0085
4.期末基金资产净值	208,923,362.46	40,799,128.29	10,651,726.19
5.期末基金份额净值	1.1813	1.1612	1.2047

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

招商资管睿丰三个月持有期债券 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	-0.70%	0.09%	0.23%	0.03%	-0.93%	0.06%
过去六个月	0.47%	0.10%	0.85%	0.04%	-0.38%	0.06%
过去一年	1.51%	0.13%	1.19%	0.04%	0.32%	0.09%
自基金转型日起至今	4.60%	0.12%	-0.33%	0.07%	4.93%	0.05%

招商资管睿丰三个月持有期债券 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	-0.78%	0.09%	0.23%	0.03%	-1.01%	0.06%

过去六个月	0.32%	0.10%	0.85%	0.04%	-0.53%	0.06%
过去一年	1.20%	0.13%	1.19%	0.04%	0.01%	0.09%
自基金转型日起至今	4.05%	0.12%	-0.33%	0.07%	4.38%	0.05%

招商资管睿丰三个月持有期债券 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	-0.70%	0.09%	0.23%	0.03%	-0.93%	0.06%
过去六个月	0.47%	0.10%	0.85%	0.04%	-0.38%	0.06%
过去一年	1.51%	0.13%	1.19%	0.04%	0.32%	0.09%
自基金转型日起至今	4.59%	0.12%	-0.33%	0.07%	4.92%	0.05%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债-综合全价(总值)指数收益率”调整为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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







注:自 2026 年 9 月 21 日起,本基金业绩比较基准由“中债-综合全价(总值)指数收益率”调整为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
姚彦如	本基金的基金经理	2024-12-30	-	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遵规守信情况的说明

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

回顾三季度，国内经济延续温和修复、内需偏弱的态势，外需保持韧性，投资端仍受地产拖累，物价边际改善、PPI 回升成为重要的交易主线；政策端"十五五"规划体系密集落地，财政与货币政策协同发力。

债券市场方面，三季度收益率曲线区间震荡、整体平坦化，短端受资金面边际收敛与政府债供给放量扰动小幅上行，长端受基本面偏弱与"资产荒"支撑小幅下行；资金面整体合理充裕，信用利差保持稳定，中高等级品种仍是核心底仓，低等级品种在避险情绪下略有走阔；7 天逆回购政策利率保持稳定，为票息策略提供了较为稳定的负债环境。作为本基金的核心底仓，债券部分我们主动拉长了久期、并适度运用杠杆，持仓以中高等级信用债与利率债为主，在票息与杠杆收益的基础上把握长端资本利得，为组合提供稳健的安全垫，同时保留充足流动性以应对申赎。

可转债方面，三季度中证转债指数下跌 7.00%、季末收于 468.98 点，正股调整带动转债市场跟跌，而估值仍处历史高位，高估值、高平价品种回调更深、个券分化明显。本基金维持中性偏低的转债仓位，在严格控制风险的前提下审慎参与正股景气向上、性价比较高的偏债型及平衡型品种。

展望后市，宏观上经济有望延续温和修复。债券方面，四季度利率或维持区间震荡，供给扰动与宽松流动性相互对冲，操作上延续票息打底、并结合市场灵活调整久期与杠杆，保持组合流动性与稳健性。转债方面，当前估值处于历史高位、性价比不高，后续将一方面关注 AI 算力、半导体及"反内卷"逻辑下的偏股型高胜率标的，另一方面积极关注新券以及估值、价格均处于低位的标的，在结构化行情中深耕细作、严控风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 A 基金份额净值为 1.1813 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 C 基金份额净值为 1.1612 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.78%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券 D 基金份额净值为 1.2047 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%。

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	288,111,053.54	96.94
	其中：债券	288,111,053.54	96.94
	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	8,667,946.33	2.92
8	其他资产	421,919.75	0.14
9	合计	297,200,919.62	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境内股票。

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

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	39,868,942.84	15.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,495,501.37	23.62
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	77,368,296.46	29.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,985,635.83	31.87

7	可转债（可交换债）	26,392,677.04	10.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	288,111,053.54	110.65

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	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	200,000	20,672,027.40	7.94
2	019827	26 国债 01	155,000	15,634,183.29	6.00
3	019829	26 国债 03	138,720	14,109,291.01	5.42
4	152858	G21 武铁 1	100,000	10,506,890.41	4.04
5	232480004	24 农行二级资本债 01A	100,000	10,457,368.77	4.02

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

本基金根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，投资国债期货。本基金充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪

监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
TL2612	30 年期国债期货 2612 合约	5	5,843,000.00	46,589.29	-
TL2703	30 年期国债期货 2703 合约	5	5,828,500.00	38,500.00	-
公允价值变动总额合计（元）					85,089.29
国债期货投资本期收益（元）					176,986.20
国债期货投资本期公允价值变动（元）					85,089.29

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内根据对中长期限国债利率走势研判，在判断国债利率可能上升时阶段性开出国债期货品种空仓对现券持仓进行套期保值，并在判断利率上升趋势可能结束时进行平仓操作。另外当组合仓位较低时，在判断利率可能下行而阶段性开出国债期货多头防止踏空风险，并在仓位提升后进行平仓操作。

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，上海浦东发展银行股份有限公司曾受到中国人民银行、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，中国农业银行股份有限公司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 本基金本报告期未投资股票，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	420,445.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,474.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	421,919.75

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	113056	重银转债	1,420,012.18	0.55
2	113052	兴业转债	1,345,727.14	0.52
3	127045	牧原转债	1,311,733.48	0.50
4	127110	广核转债	1,307,992.31	0.50
5	123257	安克转债	1,206,817.46	0.46
6	127108	太能转债	1,176,939.27	0.45
7	127084	柳工转 2	906,517.07	0.35
8	110099	福能转债	749,000.75	0.29
9	127111	金威转债	737,238.04	0.28
10	118012	微芯转债	736,830.42	0.28
11	113661	福 22 转债	721,778.63	0.28
12	123252	银邦转债	709,912.30	0.27
13	113699	金 25 转债	674,115.16	0.26
14	127113	长高转债	650,531.73	0.25
15	113691	和邦转债	551,728.09	0.21
16	123260	卓镁转债	514,021.72	0.20
17	127095	广泰转债	493,776.69	0.19
18	111022	锡振转债	491,641.81	0.19
19	127112	尚太转债	482,747.02	0.19
20	113696	伯 25 转债	476,039.99	0.18
21	118063	金 05 转债	471,887.68	0.18
22	113677	华懋转债	404,169.32	0.16
23	118056	路维转债	400,723.96	0.15
24	118051	皓元转债	378,573.22	0.15
25	118061	茂莱转债	368,310.22	0.14
26	118059	颀中转债	359,885.36	0.14
27	127082	亚科转债	316,533.29	0.12
28	118064	联瑞转债	301,878.30	0.12

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。

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

	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
报告期期初基金份额总额	193,126,324.48	36,597,485.46	9,088,601.55
报告期期间基金总申购份额	12,436,613.18	12,854,306.25	-
减：报告期期间基金总赎回份额	28,706,819.15	14,316,797.16	246,956.83
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	176,856,118.51	35,134,994.55	8,841,644.72

§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

单位：份

	招商资管睿丰三个月持有期债券 A	招商资管睿丰三个月持有期债券 C	招商资管睿丰三个月持有期债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,036,394.37	-	-
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	11,036,394.37	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.24	-	-

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

资者类别	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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日	69,033,062.52	-	-	69,033,062.52	31.26%
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

1. 本基金管理人于 2026 年 7 月 2 日发布公告，自 2026 年 7 月 1 日起，易卫东先生离任公司总经理、首席信息官（兼），汤双定先生新任公司总经理。本基金管理人于 2026 年 7 月 16 日发布公告，本管理人的法定代表人由易卫东变更为汤双定。本基金管理人于 2026 年 7 月 30 日发布公告，自 2026 年 7 月 29 日起，邓曙光先生新任公司首席信息官。本基金管理人于 2026 年 9 月 2 日发布公告，自 2026 年 9 月 1 日起，刘锐先生兼任招商资管董事长，张良勇先生因工作调动离任董事长职务。本基金管理人于 2026 年 9 月 30 日发布公告，自 2026 年 9 月 29 日起，徐勇先生离任公司副总经理，仍担任公司财务负责人。

2. 本报告期内，中信银行资产托管部总经理王坚已在监管部门完成高管任职资格备案，取得正式任职资格。

3. 本报告期内，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，决定调整本基金的业绩比较基准，并相应修订相关法律文件，修订后的《基金合同》《托管协议》等法律文件自 2026 年 9 月 21 日正式生效。具体信息请参见本基金管理人于 2026 年 8 月 21 日发布的《招商证券资产管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准等事项并修订基金合同等法律文件的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会关于准予招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划变更注册的批复文件

（2）招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金基金合同

（3）招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金托管协议

（4）招商资管睿丰三个月持有期债券型证券投资基金招募说明书

（5）招商资管睿丰三个月持有期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和营业执照

（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

二〇二六年十月二十六日