

# 招商安和债券型证券投资基金 2025 年 中期报告

2025 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：2025 年 8 月 28 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录 .....	1
1.1 重要提示 .....	1
1.2 目录 .....	2
§2 基金简介 .....	4
2.1 基金基本情况 .....	4
2.2 基金产品说明 .....	4
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	5
2.4 信息披露方式 .....	5
2.5 其他相关资料 .....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现 .....	5
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	7
§4 管理人报告 .....	10
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	15
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	15
§5 托管人报告 .....	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 .....	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 .....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计） .....	15
6.1 资产负债表 .....	15
6.2 利润表 .....	17
6.3 净资产变动表 .....	18
6.4 报表附注 .....	20
§7 投资组合报告 .....	44
7.1 期末基金资产组合情况 .....	44
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	45
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	46
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	51
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	53
7.6 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 .....	53
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	53
7.8 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贵金属投资明细 .....	53
7.9 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 .....	54
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	54

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	54
7.12 投资组合报告附注 .....	54
§8 基金份额持有人信息 .....	56
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	56
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	57
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	57
§9 开放式基金份额变动 .....	58
§10 重大事件揭示 .....	58
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	58
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	58
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	59
10.4 基金投资策略的改变 .....	59
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	59
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	59
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	59
10.8 其他重大事件 .....	64
§11 备查文件目录 .....	65
11.1 备查文件目录 .....	65
11.2 存放地点 .....	65
11.3 查阅方式 .....	66

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商安和债券型证券投资基金			
基金简称	招商安和债券			
基金主代码	018679			
交易代码	018679			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2023 年 9 月 12 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			
报告期末基金份额总额	7,521,261,803.77 份			
基金合同存续期	不定期			
下属分级基金的基金简称	招商安和债券 A	招商安和债券 C	招商安和债券 D	招商安和债券 E
下属分级基金的交易代码	018679	018680	023164	021863
报告期末下属分级基金的份额总额	2,829,421,963.92 份	4,365,469,359.50 份	16,453,409.55 份	309,917,070.80 份

注：1、本基金从 2025 年 1 月 3 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2025 年 1 月 6 日起存续；

2、本基金从 2024 年 7 月 11 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2024 年 7 月 16 日起存续。

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求情况、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期内的风险收益特征，进而进行合理资产配置。 本基金其它投资策略包括：债券投资策略、股票投资策略、港股投资策略、国债期货投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+中证红利低波动指数收益率×8%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。 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。
--	---

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755—83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95566
传真	0755—83196475	010—66594942
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518040	100818
法定代表人	王小青	葛海蛟

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	招商基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7088 号

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

#### 1、招商安和债券 A

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	49,504,132.41
本期利润	35,208,610.45
加权平均基金份额本期利润	0.0095

本期加权平均净值利润率	0.89%
本期基金份额净值增长率	0.91%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	126,205,906.37
期末可供分配基金份额利润	0.0446
期末基金资产净值	3,056,556,277.16
期末基金份额净值	1.0803
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	8.03%

## 2、招商安和债券 C

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	68,540,514.48
本期利润	30,733,907.42
加权平均基金份额本期利润	0.0048
本期加权平均净值利润率	0.45%
本期基金份额净值增长率	0.70%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	161,467,334.87
期末可供分配基金份额利润	0.0370
期末基金资产净值	4,682,892,129.85
期末基金份额净值	1.0727
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	7.27%

## 3、招商安和债券 D

3.1.1 期间数据和指标	2025 年 1 月 6 日-2025 年 6 月 30 日
本期已实现收益	165,646.55
本期利润	220,011.92
加权平均基金份额本期利润	0.0181
本期加权平均净值利润率	1.69%
本期基金份额净值增长率	0.72%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	682,346.97
期末可供分配基金份额利润	0.0415
期末基金资产净值	17,710,258.80
期末基金份额净值	1.0764
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	0.72%

## 4、招商安和债券 E

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	7,149,187.48
本期利润	747,314.95
加权平均基金份额本期利润	0.0011

本期加权平均净值利润率	0.10%
本期基金份额净值增长率	0.73%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	12,763,563.91
期末可供分配基金份额利润	0.0412
期末基金资产净值	333,786,116.14
期末基金份额净值	1.0770
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	3.19%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金从 2025 年 1 月 3 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2025 年 1 月 6 日起存续，该类份额本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算；

5、本基金从 2024 年 7 月 11 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2024 年 7 月 16 日起存续。

## 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

招商安和债券 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
过去一个月	0.50%	0.05%	0.43%	0.06%	0.07%	-0.01%
过去三个月	1.29%	0.10%	1.44%	0.09%	-0.15%	0.01%
过去六个月	0.91%	0.09%	0.54%	0.10%	0.37%	-0.01%
过去一年	3.56%	0.13%	3.53%	0.13%	0.03%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.03%	0.11%	7.25%	0.11%	0.78%	0.00%

招商安和债券 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
过去一个月	0.47%	0.05%	0.43%	0.06%	0.04%	-0.01%

过去三个月	1.19%	0.10%	1.44%	0.09%	-0.25%	0.01%
过去六个月	0.70%	0.09%	0.54%	0.10%	0.16%	-0.01%
过去一年	3.15%	0.13%	3.53%	0.13%	-0.38%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.27%	0.11%	7.25%	0.11%	0.02%	0.00%

招商安和债券 D

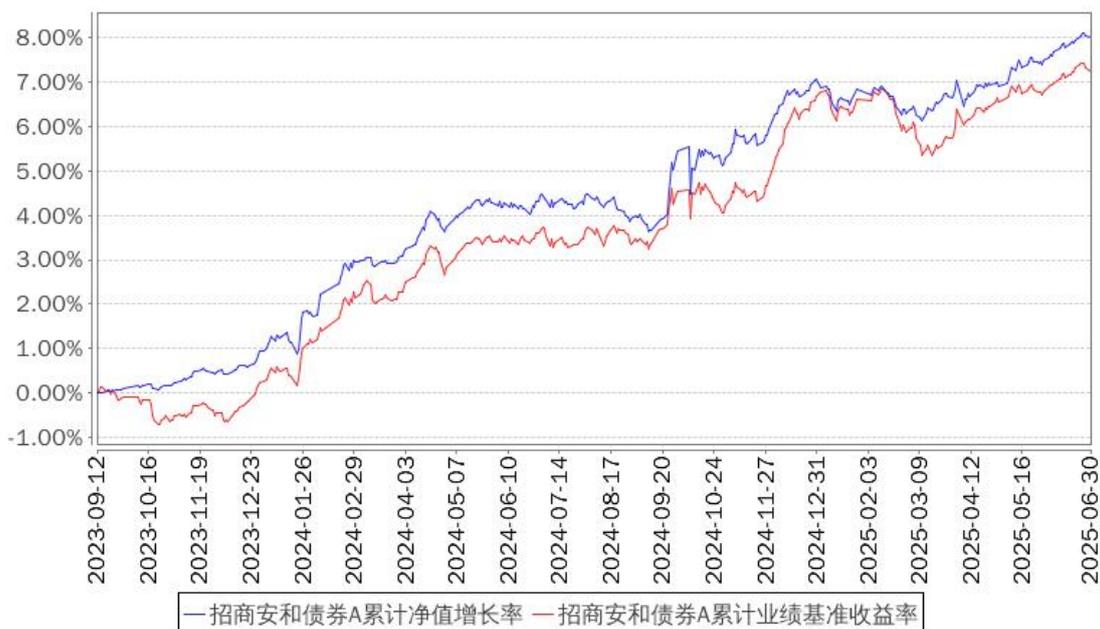
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.48%	0.05%	0.43%	0.06%	0.05%	-0.01%
过去三个月	1.21%	0.10%	1.44%	0.09%	-0.23%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.72%	0.09%	0.45%	0.11%	0.27%	-0.02%

招商安和债券 E

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
过去一个月	0.47%	0.05%	0.43%	0.06%	0.04%	-0.01%
过去三个月	1.20%	0.10%	1.44%	0.09%	-0.24%	0.01%
过去六个月	0.73%	0.09%	0.54%	0.10%	0.19%	-0.01%
自基金合同生效起至今	3.19%	0.13%	3.62%	0.13%	-0.43%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

招商安和债券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



招商安和债券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



招商安和债券D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



招商安和债券E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



- 注：1、本基金从 2025 年 1 月 3 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2025 年 1 月 6 日起存续；  
2、本基金从 2024 年 7 月 11 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2024 年 7 月 16 日起存续。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前,公司注册资本为人民币 13.1 亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司拥有公开募集证券投资基金管理、基金销售、全国社会保障基金境内委托管理、企业年金和职业年金基金投资管理、合格境内机构投资者、特定客户资产管理、保险资金投资管理、基本养老保险基金投资管理、公募基金投资顾问业务试点资格。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹晓红	本基金基金经理	2023 年 9 月 12 日	-	11	女, 硕士。2013 年 7 月加入招商基金管理有限公司, 曾任交易部交易员; 2015 年 2 月工作调动至招商财富资产管理有限公司 (招商基金全资子公司), 任投资经理; 2016 年 4 月加入招商基金管理有限公司, 曾任高级研究员, 招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润灵活配置混合型证券投资基金、招商 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、招商增浩一年定期开放混合型证券投资基金、招商瑞成 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理, 现任招商安盈债券型证券投资基金、招商安庆债券型证券投资基金、招商安阳债券型证券投资基金、招商瑞和 1 年持有期混合型证券投资基金、招商安和债券型证券投资基金、招商安康债券型证券投资基金、招商安宁债券型证券投资基金基金经理。
邓童	本基金基金经理	2023 年 9 月 12 日	-	12	男, 硕士。2012 年 7 月加入招商基金管理有限公司量化投资部, 曾任研究员, 现任招商中证 500 指数增强型证券投资基金、招商中证大宗商品股票指数证券投资基金 (LOF)、招商中证煤炭等权指数证券投资基金、招商北证 50 成份指数型发起式证券投资基金、招商中证 500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金、招商国证 2000 指数增强型证券投资基金、招商安和债券型证券投资基金、招商安康债券

					型证券投资基金、招商中证红利低波动 100 指数型发起式证券投资基金、招商上证科创板 50 成份增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商上证综合指数增强型发起式证券投资基金、招商中证 2000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商中证 A500 指数增强型发起式证券投资基金基金经理，兼任投资经理。
--	--	--	--	--	---

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。

#### 4.1.3 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

金额单位：人民币元

姓名	产品类型	产品数量 (只)	资产净值(元)	任职时间
邓童	公募基金	14	10,902,181,141.69	2021 年 11 月 23 日
	私募资产管理计划	1	49,690,786.21	2013 年 11 月 26 日
	其他组合	1	3,772,902,061.10	2024 年 8 月 19 日
	合计	16	14,724,773,989.00	-

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。报告期内，公司旗下投资组合同向交易价差分析中未发现异常情形。

#### 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 12 次，为旗下指数及量化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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年上半年股票市场整体上行，由于贸易战影响波动较大，板块之间分化加大。上半年经济亮点主要在成长板块和港股板块，国内 DeepSeek 的出现和民企座谈会的召开，增强了市场信心，消费在以旧换新的补贴下有所提升，房地产板块持续疲软，后续需要等待拐点出现。报告期内本组合股票部分依然采取红利低波选股策略，一季度红利指数表现落后于市场宽基指数，二季度后逐步反弹，整体依然较为稳健，同时本组合使用量化方式力争进一步增强组合收益。

2025 年上半年利率持续震荡下行，一季度资金面偏紧加上风险偏好提升，债券市场调整，二季度随着资金面缓解和避险情绪影响下，债券利率下行，信用利差也进一步压缩。组合在严控组合债券违约风险的前提下，对优质资产进行重点配置，同时利用期限利差和同品种债券不同类型的配置提升了组合整体的静态收益率。

#### 4.4.2 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 0.91%，同期业绩基准增长率为 0.54%，C 类份额净值增长率为 0.70%，同期业绩基准增长率为 0.54%，D 类份额净值增长率为 0.72%，同期业绩基准增长率为 0.45%，E 类份额净值增长率为 0.73%，同期业绩基准增长率为 0.54%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，货币市场仍然会维持宽松，由于上半年经济数据较好，下半年政策维持平稳的概率较大。价格指数仍是市场的重点关切，在反内卷的大背景下，价格指数存在超预期的可能性。国外降息预期集中在 9 月份，美联储主席是否换人成为市场主要关注点。

股票市场方面：整体市场情绪较为乐观，红利类策略表现可能阶段落后于弹性较大的市场宽基指数，但长期看红利策略的低波动属性依然具有较强的吸引力，适合长期配置。

债券市场方面：由于债券的绝对利率水平较大，下行空间受阻，因此债券资产的绝对吸引力下降，未来债券的配置仍然以票息收益为主，同时收缩久期，降低杠杆，避免发生资本利得损失。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理办法》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计师事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截至报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的约定。

#### 4.8 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 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：招商安和债券型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	1,180,354.23	60,398,627.01
结算备付金		21,671,862.88	29,886,878.69
存出保证金		271,879.25	115,815.10
交易性金融资产	6.4.7.2	9,962,028,595.86	10,136,510,951.21
其中：股票投资		863,700,415.13	1,142,455,354.64
基金投资		-	-
债券投资		9,098,328,180.73	8,994,055,596.57
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	1,128,046,713.13
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		14,798,667.48	-
应收股利		80,541.60	111,910.32
应收申购款		110,839,122.80	285,708,981.12
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		10,110,871,024.10	11,640,779,876.58
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,977,904,486.44	-
应付清算款		15.39	30,005,569.53
应付赎回款		35,084,969.37	81,919,143.82
应付管理人报酬		3,566,866.87	3,770,037.05
应付托管费		1,070,060.06	1,131,011.12
应付销售服务费		1,738,204.55	2,075,132.97
应付投资顾问费		-	-
应交税费		184,481.56	116,117.07
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-

其他负债	6.4.7.6	377,157.91	864,800.16
负债合计		2,019,926,242.15	119,881,811.72
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	7,521,261,803.77	10,797,662,661.89
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	569,682,978.18	723,235,402.97
净资产合计		8,090,944,781.95	11,520,898,064.86
负债和净资产总计		10,110,871,024.10	11,640,779,876.58

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，招商安和债券 A 份额净值 1.0803 元，基金份额总额 2,829,421,963.92 份；招商安和债券 C 份额净值 1.0727 元，基金份额总额 4,365,469,359.50 份；招商安和债券 D 份额净值 1.0764 元，基金份额总额 16,453,409.55 份；招商安和债券 E 份额净值 1.0770 元，基金份额总额 309,917,070.80 份；总份额合计 7,521,261,803.77 份。

## 6.2 利润表

会计主体：招商安和债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		123,538,652.81	84,709,443.13
1.利息收入		5,667,493.65	4,942,809.78
其中：存款利息收入	6.4.7.9	211,609.60	4,628,795.25
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		5,455,884.05	314,014.53
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		175,762,218.74	66,905,900.73
其中：股票投资收益	6.4.7.10	19,991,412.29	-5,518,611.82
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	127,584,771.09	53,033,238.48
资产支持证券投资	6.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-130,466.81	765.39
股利收益	6.4.7.15	28,316,502.17	19,390,508.68

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-58,449,636.18	12,270,722.31
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	558,576.60	590,010.31
减：二、营业总支出		56,628,808.07	17,717,817.93
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	28,854,400.30	9,881,127.37
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	6.4.10.2.2	8,656,320.11	2,964,338.18
3.销售服务费	6.4.10.2.3	15,008,101.82	3,073,017.84
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		3,789,828.51	1,575,887.51
其中：卖出回购金融资产支出		3,789,828.51	1,575,887.51
6.信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7.税金及附加		114,858.24	39,312.57
8.其他费用	6.4.7.19	205,299.09	184,134.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		66,909,844.74	66,991,625.20
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		66,909,844.74	66,991,625.20
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		66,909,844.74	66,991,625.20

### 6.3 净资产变动表

会计主体：招商安和债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	10,797,662,661.89	-	723,235,402.97	11,520,898,064.86
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	10,797,662,661.89	-	723,235,402.97	11,520,898,064.86
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-3,276,400,858.12	-	-153,552,424.79	-3,429,953,282.91
（一）、综合收益总额	-	-	66,909,844.74	66,909,844.74
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-3,276,400,858.12	-	-220,462,269.53	-3,496,863,127.65
其中：1.基金申购款	12,123,784,465.26	-	794,346,291.16	12,918,130,756.42
2.基金赎回款	-15,400,185,323.38	-	-1,014,808,560.69	-16,414,993,884.07
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	7,521,261,803.77	-	569,682,978.18	8,090,944,781.95
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	945,310,480.38	-	8,300,993.08	953,611,473.46
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	945,310,480.38	-	8,300,993.08	953,611,473.46
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	6,203,041,366.98	-	288,061,292.81	6,491,102,659.79
（一）、综合收益总额	-	-	66,991,625.20	66,991,625.20
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	6,203,041,366.98	-	221,069,667.61	6,424,111,034.59
其中：1.基金申购款	17,359,815,882.78	-	592,710,788.84	17,952,526,671.62

2.基金赎回款	-11,156,774,515.80	-	-371,641,121.23	-11,528,415,637.03
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	7,148,351,847.36	-	296,362,285.89	7,444,714,133.25

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_钟文岳\_\_\_\_                      \_\_\_\_欧志明\_\_\_\_                      \_\_\_\_何剑萍\_\_\_\_  
基金管理人负责人              主管会计工作负责人              会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

招商安和债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商安和债券型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2023]1188 号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期。本基金根据是否收取认购费、申购费、销售服务费的不同,将基金份额分为 A 类基金份额和 C 类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为 1,214,128,885.35 份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(23)第 00228 号验资报告。《招商安和债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2023 年 9 月 12 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《招商基金管理有限公司关于招商安和债券型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同和托管协议的公告》的有关规定,本基金自 2024 年 7 月 11 日起增设 E 类基金份额,E 类基金份额在投资者申购基金份额时不收取申购费用、赎回时收取赎回费用,同时从本类别基金资产中计提销售服务费。根据《招商基金管理有限公司关于招商安和债券型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同和托管协议的公告》的有关规定,本基金自 2025 年 1 月 3 日起增设 D 类基金份额,D 类基金份额在投资者申购基金份额时不收取申购费用、赎回时收取赎回费用,同时从本类别基金资产中计提销售服务费。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商安和债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票和存托凭证(包括主板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票和存托凭证)、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的香港证券市场股票(以下简称“港股通标的股票”)、债券(含国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债及其他中国证监会允许基金投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%;本基金投资于股票和存托凭证、可交换债券、可转换债券(分离交易可转债的债券部分除外)的比例不高于基金资产的 20%,投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票,基金资产并非必然投资港股通标的股票。如果法律法规对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的,待履行相应程序后,以变更后的规定为准。本基金业绩比较基准为:中债综合(全价)指数收益率 $\times$ 90%+中证红利低波动指数收益率 $\times$ 8%+恒生综合指数收益率(经估值汇率调整后) $\times$ 2%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期间未发生重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金管理人运营公开募集证券投资基金过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不计缴企业所得税。

(3) 对基金取得的股票股息红利所得，由上市公司代扣代缴个人所得税；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。对基金通过港股通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4) 对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税；自 2023 年 8 月 28 日起，出让方减按 0.05% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	1,180,354.23
等于：本金	1,180,062.31
加：应计利息	291.92
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,180,354.23

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	844,430,470.14	-	863,700,415.13	19,269,944.99
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	12,890,483.08	938,646,060.72	18,918,865.06
	银行间市场	8,031,070,923.41	97,794,520.01	30,816,676.59
	合计	8,937,907,635.99	110,685,003.09	49,735,541.65
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	9,782,338,106.13	110,685,003.09	9,962,028,595.86	69,005,486.64

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融工具。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	237,650.54
其中：交易所市场	196,649.96
银行间市场	41,000.58
应付利息	-
预提费用	139,507.37
合计	377,157.91

## 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

招商安和债券 A		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,853,128,195.62	2,853,128,195.62
本期申购	4,991,784,339.10	4,991,784,339.10
本期赎回（以“-”号填列）	-5,015,490,570.80	-5,015,490,570.80
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	2,829,421,963.92	2,829,421,963.92

招商安和债券 C		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	6,894,989,653.47	6,894,989,653.47
本期申购	6,899,891,378.31	6,899,891,378.31
本期赎回（以“-”号填列）	-9,429,411,672.28	-9,429,411,672.28
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	4,365,469,359.50	4,365,469,359.50

招商安和债券 D		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	-	-
本期申购	18,071,464.93	18,071,464.93
本期赎回（以“-”号填列）	-1,618,055.38	-1,618,055.38
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	16,453,409.55	16,453,409.55

招商安和债券 E		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,049,544,812.80	1,049,544,812.80
本期申购	214,037,282.92	214,037,282.92
本期赎回（以“-”号填列）	-953,665,024.92	-953,665,024.92
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	309,917,070.80	309,917,070.80

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

## 6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

招商安和债券 A
----------

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	87,777,246.08	113,531,061.55	201,308,307.63
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	87,777,246.08	113,531,061.55	201,308,307.63
本期利润	49,504,132.41	-14,295,521.96	35,208,610.45
本期基金份额交易产生的变动数	-11,075,472.12	1,692,867.28	-9,382,604.84
其中：基金申购款	172,308,260.35	171,973,939.46	344,282,199.81
基金赎回款	-183,383,732.47	-170,281,072.18	-353,664,804.65
本期已分配利润	-	-	-
本期末	126,205,906.37	100,928,406.87	227,134,313.24

招商安和债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	174,688,717.98	274,657,545.52	449,346,263.50
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	174,688,717.98	274,657,545.52	449,346,263.50
本期利润	68,540,514.48	-37,806,607.06	30,733,907.42
本期基金份额交易产生的变动数	-81,761,897.59	-80,895,502.98	-162,657,400.57
其中：基金申购款	195,718,290.40	238,920,712.83	434,639,003.23
基金赎回款	-277,480,187.99	-319,816,215.81	-597,296,403.80
本期已分配利润	-	-	-
本期末	161,467,334.87	155,955,435.48	317,422,770.35

招商安和债券 D			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	165,646.55	54,365.37	220,011.92
本期基金份额交易产生的变动数	516,700.42	520,136.91	1,036,837.33
其中：基金申购款	574,593.84	571,726.09	1,146,319.93
基金赎回款	-57,893.42	-51,589.18	-109,482.60
本期已分配利润	-	-	-
本期末	682,346.97	574,502.28	1,256,849.25

招商安和债券 E			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	30,651,245.55	41,929,586.29	72,580,831.84
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	30,651,245.55	41,929,586.29	72,580,831.84
本期利润	7,149,187.48	-6,401,872.53	747,314.95
本期基金份额交易产生的变动数	-25,036,869.12	-24,422,232.33	-49,459,101.45
其中：基金申购款	6,464,482.97	7,814,285.22	14,278,768.19
基金赎回款	-31,501,352.09	-32,236,517.55	-63,737,869.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,763,563.91	11,105,481.43	23,869,045.34

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	26,722.44
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	160,986.01
其他	23,901.15
合计	211,609.60

#### 6.4.7.10 股票投资收益

##### 6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	19,991,412.29
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	19,991,412.29

##### 6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	744,282,469.35
减：卖出股票成本总额	723,301,364.90
减：交易费用	989,692.16
买卖股票差价收入	19,991,412.29

**6.4.7.10.3 股票投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

**6.4.7.10.4 股票投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

**6.4.7.10.5 股票投资收益——证券出借差价收入**

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

**6.4.7.11 债券投资收益****6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
债券投资收益——利息收入	142,373,091.47
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-14,788,320.38
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	127,584,771.09

**6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	3,235,275,246.61
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	3,193,492,171.84
减：应计利息总额	56,537,897.90
减：交易费用	33,497.25
买卖债券差价收入	-14,788,320.38

**6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

**6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

**6.4.7.12 资产支持证券投资收益****6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成**

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

**6.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入**

本基金本报告期内无买卖资产支持证券差价收入。

**6.4.7.12.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内无资产支持证券赎回差价收入。

**6.4.7.12.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无资产支持证券申购差价收入。

**6.4.7.13 贵金属投资收益****6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

**6.4.7.13.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入**

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

**6.4.7.13.3 贵金属投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

**6.4.7.13.4 贵金属投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

**6.4.7.14 衍生工具收益****6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

**6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
国债期货投资收益	-130,466.81

**6.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	28,316,502.17
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	28,316,502.17

**6.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-58,449,636.18
——股票投资	-21,982,627.14
——债券投资	-36,467,009.04
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-58,449,636.18

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	558,576.60
合计	558,576.60

#### 6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	80,000.00
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
其他	65,791.72
合计	205,299.09

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

**6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方**

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东

注：基金的主要关联方包含基金管理人、基金管理人的股东及子公司、基金托管人等。

**6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易****6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.10.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	-	-	23,130,348.00	2.64%

**6.4.10.1.2 债券交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	-	-	32,049,287.18	3.16%

**6.4.10.1.3 债券回购交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	-	-	12,050,000.00	0.52%

**6.4.10.1.4 权证交易**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	21,878.47	3.07%	18,766.01	4.04%

注：1、本报告期内，本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

3、本报告期内，基金对该类交易的佣金的计算方式是按相关协议约定的佣金费率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供研究服务（被动股票型基金自 2024 年 7 月 1 日起不适用）。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	28,854,400.30	9,881,127.37
其中：应支付销售机构的客户维护费	13,194,284.46	4,789,963.12
应支付基金管理人的净管理费	15,660,115.84	5,091,164.25

注：支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.50\% \div \text{当年天数}$$

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
----	------------------------------------	---

当期发生的基金应支付的托管费	8,656,320.11	2,964,338.18
----------------	--------------	--------------

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值×0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日				
	当期发生的基金应支付的销售服务费				
	招商安和债券 A	招商安和债券 C	招商安和债券 D	招商安和债券 E	合计
招商基金管理有限公司	-	22,760.59	1.43	4.53	22,766.55
招商银行	-	4,379,908.30	18,275.66	1,325,586.86	5,723,770.82
招商证券	-	1,726.98	-	-	1,726.98
中国银行	-	713,116.74	-	-	713,116.74
合计	-	5,117,512.61	18,277.09	1,325,591.39	6,461,381.09
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日				
	当期发生的基金应支付的销售服务费				
	招商安和债券 A	招商安和债券 C	招商安和债券 D	招商安和债券 E	合计
招商基金管理有限公司	-	185.85	-	-	185.85
招商银行	-	1,554,846.47	-	-	1,554,846.47
招商证券	-	117.70	-	-	117.70
中国银行	-	444,364.35	-	-	444,364.35
合计	-	1,999,514.37	-	-	1,999,514.37

注：本基金的 C 类基金份额的年销售服务费率为 0.40%，D 类基金份额的年销售服务费率为 0.30%，E 类基金份额的年销售服务费率为 0.35%，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{C 类份额日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

$$\text{D 类份额日销售服务费} = \text{前一日 D 类基金资产净值} \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

$$\text{E 类份额日销售服务费} = \text{前一日 E 类基金资产净值} \times 0.35\% \div \text{当年天数}$$

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日						
银行间市场交	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出

易的各关联方名称						
中国银行	200,009,452.05	-	-	-	-	-

上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	-	-

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国银行-活期	1,180,354.23	26,722.44	7,987,633.26	69,355.16
---------	--------------	-----------	--------------	-----------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 1,503,941,755.50 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
150218	15 国开 18	2025 年 7 月 1 日	103.46	34,000	3,517,724.77
200404	20 农发 04	2025 年 7 月 1 日	106.48	230,000	24,489,990.41
2128021	21 工商银行永续债 01	2025 年 7 月 1 日	102.38	424,000	43,410,671.96
230207	23 国开 07	2025 年 7 月 1 日	102.98	2,100,000	216,256,273.97
2400004	24 特别国债 04	2025 年 7 月 1 日	112.74	88,000	9,921,229.39
240018	24 付息国债 18	2025 年 7 月 1 日	103.05	578,000	59,563,264.22
240208	24 国开 08	2025 年 7 月 1 日	102.75	835,000	85,799,109.59
240305	24 进出 05	2025 年 7 月 1 日	103.10	2,000,000	206,207,013.70
240314	24 进出 14	2025 年 7 月 1 日	100.89	700,000	70,620,353.42
102483457	24 光明 MTN003	2025 年 7 月 2 日	102.06	1,474,000	150,437,118.44
102484862	24 国航 MTN003	2025 年 7 月 3 日	102.11	558,000	56,976,569.76
102485100	24 汇金 MTN008	2025 年 7 月 3 日	101.85	1,400,000	142,588,688.22
252480007	24 东方债 01BC	2025 年 7 月 3 日	101.33	1,200,000	121,597,275.62
100018	10 付息国债 18	2025 年 7 月 4 日	129.95	100,000	12,995,010.93
190010	19 付息国债 10	2025 年 7 月 4 日	138.25	10,000	1,382,460.77

200410	20 农发 10	2025 年 7 月 4 日	113.17	200,000	22,633,024.66
220203	22 国开 03	2025 年 7 月 4 日	102.69	36,000	3,696,913.97
220205	22 国开 05	2025 年 7 月 4 日	109.19	500,000	54,593,082.19
220210	22 国开 10	2025 年 7 月 4 日	108.55	700,000	75,986,054.79
230203	23 国开 03	2025 年 7 月 4 日	104.15	500,000	52,074,493.15
2400004	24 特别国债 04	2025 年 7 月 4 日	112.74	112,000	12,627,019.23
240011	24 附息国债 11	2025 年 7 月 4 日	105.01	1,000,000	105,008,233.70
200310	20 进出 10	2025 年 7 月 8 日	107.91	300,000	32,374,479.45
220203	22 国开 03	2025 年 7 月 8 日	102.69	264,000	27,110,702.47
250405	25 农发 05	2025 年 7 月 8 日	99.59	500,000	49,795,616.44
合计	-	-	-	15,843,000	1,641,662,375.22

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 473,962,730.94 元,在 2025 年 7 月 1 日、2025 年 7 月 2 日、2025 年 7 月 3 日、2025 年 7 月 4 日、2025 年 7 月 7 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金,本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资、银行存款等。与这些金融工具有关的风险,以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平,保证本基金的基金资产安全,维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标,本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险,确定适当的风险容忍度,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括:市场风险、信用风险和流动性风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的,监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 至 6.4.13.2.6 列示了本基金所持有的债券投资及资产支持证券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	252,148,627.40	90,044,985.21
合计	252,148,627.40	90,044,985.21

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	5,104,383,763.12	5,649,852,102.21
AAA 以下	233,322,688.66	170,003,447.08
未评级	1,603,048,048.78	1,133,381,669.58
合计	6,940,754,500.56	6,953,237,218.87

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

#### 6.4.13.3 流动性风险

##### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金流动性风险来源于基金约定开放日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的金融资产主要在证券交易所和银行间同业市场交易。除附注 6.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产外，本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

货币资金	1,180,354.23	-	-	-	1,180,354.23
结算备付金	21,671,862.88	-	-	-	21,671,862.88
存出保证金	271,879.25	-	-	-	271,879.25
交易性金融资产	1,965,473,795.96	5,586,332,445.40	1,546,521,939.37	863,700,415.13	9,962,028,595.86
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	80,541.60	80,541.60
应收申购款	-	-	-	110,839,122.80	110,839,122.80
应收清算款	-	-	-	14,798,667.48	14,798,667.48
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,988,597,892.32	5,586,332,445.40	1,546,521,939.37	989,418,747.01	10,110,871,024.10
负债					
应付赎回款	-	-	-	35,084,969.37	35,084,969.37
应付管理人报酬	-	-	-	3,566,866.87	3,566,866.87
应付托管费	-	-	-	1,070,060.06	1,070,060.06
应付清算款	-	-	-	15.39	15.39
卖出回购金融资产款	1,977,904,486.44	-	-	-	1,977,904,486.44
应付销售服务费	-	-	-	1,738,204.55	1,738,204.55
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	184,481.56	184,481.56
其他负债	-	-	-	377,157.91	377,157.91
负债总计	1,977,904,486.44	-	-	42,021,755.71	2,019,926,242.15
利率敏感度缺口	10,693,405.88	5,586,332,445.40	1,546,521,939.37	947,396,991.30	8,090,944,781.95
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	60,398,627.01	-	-	-	60,398,627.01
结算备付金	29,886,878.69	-	-	-	29,886,878.69
存出保证金	115,815.10	-	-	-	115,815.10
交易性金融资产	2,051,217,260.55	5,472,930,829.74	1,469,907,506.28	1,142,455,354.64	10,136,510,951.21
衍生金融资	-	-	-	-	-

产					
买入返售金融资产	1,128,046,713.13	-	-	-	1,128,046,713.13
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	111,910.32	111,910.32
应收申购款	-	-	-	285,708,981.12	285,708,981.12
应收清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,269,665,294.48	5,472,930,829.74	1,469,907,506.28	1,428,276,246.08	11,640,779,876.58
负债					
应付赎回款	-	-	-	81,919,143.82	81,919,143.82
应付管理人报酬	-	-	-	3,770,037.05	3,770,037.05
应付托管费	-	-	-	1,131,011.12	1,131,011.12
应付清算款	-	-	-	30,005,569.53	30,005,569.53
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	2,075,132.97	2,075,132.97
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	116,117.07	116,117.07
其他负债	-	-	-	864,800.16	864,800.16
负债总计	-	-	-	119,881,811.72	119,881,811.72
利率敏感度缺口	3,269,665,294.48	5,472,930,829.74	1,469,907,506.28	1,308,394,434.36	11,520,898,064.86

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2.其他市场变量保持不变		
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
		1. 市场利率平行上升 50 个基点	-125,094,299.37
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	129,361,383.36	136,383,844.36

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	22,904,112.14	-	-	-	22,904,112.14
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	22,904,112.14	-	-	-	22,904,112.14
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	22,904,112.14	-	-	-	22,904,112.14

项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-

结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	19,015,694.30	-	-	-	19,015,694.30
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	19,015,694.30	-	-	-	19,015,694.30
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	19,015,694.30	-	-	-	19,015,694.30

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	1,145,205.61	950,784.72
2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-1,145,205.61	-950,784.72	

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产

投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	863,700,415.13	10.67	1,142,455,354.64	9.92
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	863,700,415.13	10.67	1,142,455,354.64	9.92

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2.其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	43,185,020.76	57,122,767.73
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-43,185,020.76	-57,122,767.73

### 6.4.14 公允价值

#### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	1,004,841,526.06	1,332,550,766.94
第二层次	8,957,187,069.80	8,803,960,184.27
第三层次	-	-
合计	9,962,028,595.86	10,136,510,951.21

#### 6.4.14.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括应收款项、卖出回购金融资产和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内及上年度可比期间无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	863,700,415.13	8.54
	其中：股票	863,700,415.13	8.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,098,328,180.73	89.99
	其中：债券	9,098,328,180.73	89.99
	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	22,852,217.11	0.23
8	其他各项资产	125,990,211.13	1.25
9	合计	10,110,871,024.10	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 22,904,112.14 元，占基金净值比例 0.28%。

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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	89,275,230.35	1.10
C	制造业	266,368,380.62	3.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,458,200.02	0.48
E	建筑业	38,996,889.00	0.48
F	批发和零售业	22,577,428.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	70,059,425.00	0.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,209,705.00	0.18
J	金融业	248,016,210.00	3.07
K	房地产业	18,637,917.00	0.23
L	租赁和商务服务业	23,153,130.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	466,546.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	57,310.00	0.00
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	10,519,932.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	840,796,302.99	10.39

### 7.2.2 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	-	-

日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	22,904,112.14	0.28
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	22,904,112.14	0.28

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	601006	大秦铁路	2,779,600	18,345,360.00	0.23
2	601398	工商银行	1,666,900	12,651,771.00	0.16
2	01398	工商银行	742,000	4,208,868.12	0.05
3	601288	农业银行	2,445,600	14,380,128.00	0.18
3	01288	农业银行	466,000	2,379,824.72	0.03
4	600016	民生银行	2,680,400	12,731,900.00	0.16
4	01988	民生银行	679,500	2,757,531.61	0.03
5	600177	雅戈尔	2,077,300	15,164,290.00	0.19
6	601009	南京银行	1,241,800	14,429,716.00	0.18
7	601169	北京银行	1,918,100	13,100,623.00	0.16
8	601328	交通银行	1,022,100	8,176,800.00	0.10
8	03328	交通银行	736,000	4,899,724.96	0.06
9	601225	陕西煤业	627,100	12,065,404.00	0.15
10	601939	建设银行	872,200	8,233,568.00	0.10
10	00939	建设银行	513,000	3,705,216.37	0.05
11	601318	中国平安	204,900	11,367,852.00	0.14
12	601088	中国神华	275,700	11,176,878.00	0.14
13	600015	华夏银行	1,408,400	11,140,444.00	0.14
14	601658	邮储银行	1,550,900	8,483,423.00	0.10
14	01658	邮储银行	527,000	2,633,675.12	0.03
15	601857	中国石油	1,254,500	10,725,975.00	0.13
16	600282	南钢股份	2,548,300	10,702,860.00	0.13
17	601838	成都银行	516,300	10,377,630.00	0.13
18	601998	中信银行	946,100	8,041,850.00	0.10
18	00998	中信银行	340,000	2,319,271.24	0.03

19	600064	南京高科	1,278,900	9,860,319.00	0.12
20	601825	沪农商行	1,015,900	9,854,230.00	0.12
21	600502	安徽建工	2,090,800	9,826,760.00	0.12
22	002032	苏泊尔	182,154	9,543,048.06	0.12
23	600941	中国移动	84,600	9,521,730.00	0.12
24	002233	塔牌集团	1,255,400	9,289,960.00	0.11
25	600755	厦门国贸	1,514,600	9,163,330.00	0.11
26	601229	上海银行	856,400	9,086,404.00	0.11
27	600985	淮北矿业	798,000	9,049,320.00	0.11
28	000651	格力电器	201,000	9,028,920.00	0.11
29	601166	兴业银行	363,900	8,493,426.00	0.10
30	600585	海螺水泥	390,900	8,392,623.00	0.10
31	600273	嘉化能源	990,700	8,381,322.00	0.10
32	600820	隧道股份	1,365,000	8,326,500.00	0.10
33	000937	冀中能源	1,389,500	7,989,625.00	0.10
34	002027	分众传媒	1,058,400	7,726,320.00	0.10
35	600350	山东高速	719,300	7,667,738.00	0.09
36	601963	重庆银行	701,800	7,621,548.00	0.09
37	600919	江苏银行	619,300	7,394,442.00	0.09
38	600737	中粮糖业	781,400	7,384,230.00	0.09
39	002543	万和电气	662,100	7,355,931.00	0.09
40	601818	光大银行	1,721,200	7,142,980.00	0.09
41	601668	中国建筑	1,209,800	6,980,546.00	0.09
42	000830	鲁西化工	674,900	6,951,470.00	0.09
43	000895	双汇发展	283,300	6,915,353.00	0.09
44	601919	中远海控	458,900	6,901,856.00	0.09
45	601077	渝农商行	961,800	6,867,252.00	0.08
46	600039	四川路桥	689,400	6,825,060.00	0.08
47	600582	天地科技	1,056,300	6,327,237.00	0.08
48	601187	厦门银行	931,000	6,321,490.00	0.08
49	600153	建发股份	604,000	6,263,480.00	0.08
50	601997	贵阳银行	984,400	6,142,656.00	0.08
51	002807	江阴银行	1,288,000	6,118,000.00	0.08
52	002267	陕天然气	776,200	5,875,834.00	0.07
53	601577	长沙银行	589,600	5,860,624.00	0.07
54	603156	养元饮品	271,500	5,744,940.00	0.07
55	601222	林洋能源	999,000	5,694,300.00	0.07
56	002966	苏州银行	612,600	5,378,628.00	0.07
57	601666	平煤股份	716,800	5,311,488.00	0.07
58	601369	陕鼓动力	601,000	5,270,770.00	0.07
59	002540	亚太科技	892,500	5,203,275.00	0.06
60	601216	君正集团	934,300	5,157,336.00	0.06
61	601168	西部矿业	302,000	5,022,260.00	0.06

62	600348	华阳股份	745,100	4,962,366.00	0.06
63	600007	中国国贸	232,800	4,791,024.00	0.06
64	600377	宁沪高速	308,900	4,738,526.00	0.06
65	601728	中国电信	604,900	4,687,975.00	0.06
66	601568	北元集团	1,109,800	4,605,670.00	0.06
67	600035	楚天高速	1,057,600	4,484,224.00	0.06
68	600428	中远海特	716,700	4,479,375.00	0.06
69	600461	洪城环境	450,200	4,339,928.00	0.05
70	002867	周大生	328,900	4,334,902.00	0.05
71	002303	美盈森	1,194,700	4,253,132.00	0.05
72	603167	渤海轮渡	366,800	4,181,520.00	0.05
73	600757	长江传媒	437,200	4,057,216.00	0.05
74	601717	中创智领	237,900	3,953,898.00	0.05
75	600028	中国石化	698,100	3,937,284.00	0.05
76	000001	平安银行	320,400	3,867,228.00	0.05
77	600901	江苏金租	626,900	3,799,014.00	0.05
78	002469	三维化学	450,400	3,742,824.00	0.05
79	603368	柳药集团	221,100	3,738,801.00	0.05
80	600887	伊利股份	129,000	3,596,520.00	0.04
81	600373	中文传媒	347,000	3,563,690.00	0.04
82	600008	首创环保	1,168,100	3,527,662.00	0.04
83	605368	蓝天燃气	344,551	3,390,381.84	0.04
84	605377	华旺科技	380,976	3,356,398.56	0.04
85	000685	中山公用	375,100	3,293,378.00	0.04
86	002948	青岛银行	654,300	3,258,414.00	0.04
87	601101	昊华能源	444,200	3,216,008.00	0.04
88	000581	威孚高科	167,900	3,180,026.00	0.04
89	002004	华邦健康	754,900	3,147,933.00	0.04
90	600782	新钢股份	885,700	3,135,378.00	0.04
91	600873	梅花生物	289,400	3,093,686.00	0.04
92	600325	华发股份	627,700	3,056,899.00	0.04
93	603096	新经典	152,100	2,899,026.00	0.04
94	601158	重庆水务	620,000	2,876,800.00	0.04
95	000708	中信特钢	238,700	2,807,112.00	0.03
96	605088	冠盛股份	72,800	2,760,576.00	0.03
97	600655	豫园股份	482,000	2,675,100.00	0.03
98	601598	中国外运	532,900	2,627,197.00	0.03
99	600033	福建高速	734,800	2,601,192.00	0.03
100	600741	华域汽车	146,000	2,576,900.00	0.03
101	000513	丽珠集团	69,500	2,504,780.00	0.03
102	600750	江中药业	114,000	2,488,620.00	0.03
103	600395	盘江股份	524,100	2,478,993.00	0.03
104	603301	振德医疗	116,300	2,455,093.00	0.03

105	000429	粤高速 A	183,000	2,439,390.00	0.03
106	301187	欧圣电气	88,120	2,432,112.00	0.03
107	601018	宁波港	661,500	2,421,090.00	0.03
108	002304	洋河股份	37,200	2,401,260.00	0.03
109	600648	外高桥	216,300	2,364,159.00	0.03
110	600351	亚宝药业	389,000	2,361,230.00	0.03
111	600295	鄂尔多斯	270,100	2,352,571.00	0.03
112	600548	深高速	221,200	2,315,964.00	0.03
113	600284	浦东建设	350,900	2,315,940.00	0.03
114	600742	富维股份	242,900	2,309,979.00	0.03
115	002001	新 和 成	107,300	2,282,271.00	0.03
116	600987	航民股份	322,100	2,277,247.00	0.03
117	601319	中国人保	259,900	2,263,729.00	0.03
118	000012	南 玻 A	489,600	2,261,952.00	0.03
119	601000	唐山港	553,700	2,248,022.00	0.03
120	600019	宝钢股份	338,300	2,229,397.00	0.03
121	601107	四川成渝	369,700	2,225,594.00	0.03
122	601601	中国太保	58,700	2,201,837.00	0.03
123	600863	内蒙华电	531,200	2,183,232.00	0.03
124	002014	永新股份	180,000	2,181,600.00	0.03
125	601665	齐鲁银行	344,500	2,177,240.00	0.03
126	600089	特变电工	180,900	2,158,137.00	0.03
127	600479	千金药业	205,800	2,140,320.00	0.03
128	600328	中盐化工	279,000	2,134,350.00	0.03
129	600971	恒源煤电	322,220	2,126,652.00	0.03
130	000725	京东方 A	532,600	2,125,074.00	0.03
131	600210	紫江企业	308,900	2,109,787.00	0.03
132	603558	健盛集团	227,300	2,070,703.00	0.03
133	600710	苏美达	207,700	1,995,997.00	0.02
134	600572	康恩贝	453,200	1,985,016.00	0.02
135	600188	兖矿能源	162,855	1,981,945.35	0.02
136	000983	山西焦煤	307,100	1,965,440.00	0.02
137	002128	电投能源	99,000	1,958,220.00	0.02
138	002533	金杯电工	200,900	1,956,766.00	0.02
139	600916	中国黄金	239,300	1,955,081.00	0.02
140	601699	潞安环能	184,000	1,941,200.00	0.02
141	600546	山煤国际	221,800	1,936,314.00	0.02
142	603688	石英股份	54,850	1,931,817.00	0.02
143	600704	物产中大	360,700	1,900,889.00	0.02
144	002911	佛燃能源	184,443	1,892,385.18	0.02
145	600098	广州发展	302,000	1,887,500.00	0.02
146	002538	司尔特	366,300	1,886,445.00	0.02
147	600285	羚锐制药	81,500	1,847,605.00	0.02

148	002091	江苏国泰	251,500	1,828,405.00	0.02
149	000404	长虹华意	255,400	1,813,340.00	0.02
150	603689	皖天然气	213,800	1,800,196.00	0.02
151	600998	九州通	347,100	1,784,094.00	0.02
152	603889	新澳股份	302,400	1,753,920.00	0.02
153	600929	雪天盐业	342,900	1,735,074.00	0.02
154	002088	鲁阳节能	159,900	1,717,326.00	0.02
155	002884	凌霄泵业	105,500	1,681,670.00	0.02
156	601886	江河集团	270,200	1,661,730.00	0.02
157	002508	老板电器	87,200	1,657,672.00	0.02
158	601211	国泰海通	78,200	1,498,312.00	0.02
159	603886	元祖股份	112,500	1,470,375.00	0.02
160	600499	科达制造	146,300	1,433,740.00	0.02
161	002448	中原内配	170,900	1,430,433.00	0.02
162	601898	中煤能源	130,700	1,429,858.00	0.02
163	600577	精达股份	191,600	1,425,504.00	0.02
164	603600	永艺股份	131,800	1,402,352.00	0.02
165	001227	兰州银行	559,100	1,397,750.00	0.02
166	000521	长虹美菱	187,000	1,297,780.00	0.02
167	603967	中创物流	115,600	1,286,628.00	0.02
168	002392	北京利尔	206,100	1,286,064.00	0.02
169	000498	山东路桥	210,600	1,238,328.00	0.02
170	600352	浙江龙盛	121,200	1,231,392.00	0.02
171	000543	皖能电力	174,300	1,220,100.00	0.02
172	605166	聚合顺	108,800	1,217,472.00	0.02
173	601860	紫金银行	405,800	1,217,400.00	0.02
174	600886	国投电力	82,300	1,213,102.00	0.01
175	600795	国电电力	246,800	1,194,512.00	0.01
176	600926	杭州银行	69,300	1,165,626.00	0.01
177	600835	上海机电	54,600	1,160,250.00	0.01
178	000030	富奥股份	189,700	1,117,333.00	0.01
179	600018	上港集团	191,900	1,095,749.00	0.01
180	002839	张家港行	239,100	1,075,950.00	0.01
181	002391	长青股份	182,700	1,070,622.00	0.01
182	600928	西安银行	272,100	1,066,632.00	0.01
183	600469	风神股份	188,200	1,063,330.00	0.01
184	600642	申能股份	121,500	1,044,900.00	0.01
185	000690	宝新能源	225,700	1,026,935.00	0.01
186	601336	新华保险	17,400	1,017,900.00	0.01
187	601117	中国化学	131,200	1,006,304.00	0.01
188	603556	海兴电力	38,700	985,689.00	0.01
189	600674	川投能源	58,600	939,944.00	0.01
190	600740	山西焦化	252,500	936,775.00	0.01

191	600848	上海临港	102,500	929,675.00	0.01
192	603788	宁波高发	57,300	909,351.00	0.01
193	000987	越秀资本	128,900	884,254.00	0.01
194	600000	浦发银行	63,000	874,440.00	0.01
195	601688	华泰证券	47,900	853,099.00	0.01
196	002922	伊戈尔	53,000	833,690.00	0.01
197	000922	佳电股份	72,900	829,602.00	0.01
198	603129	春风动力	3,800	822,700.00	0.01
199	688009	中国通号	159,600	820,344.00	0.01
200	600248	陕建股份	214,100	815,721.00	0.01
201	002003	伟星股份	71,400	778,974.00	0.01
202	605196	华通线缆	43,100	758,991.00	0.01
203	000875	吉电股份	148,500	751,410.00	0.01
204	601600	中国铝业	67,400	474,496.00	0.01
205	603909	建发合诚	47,900	466,546.00	0.01
206	600312	平高电气	29,300	450,927.00	0.01
207	600398	海澜之家	59,900	416,904.00	0.01
208	600487	亨通光电	25,800	394,740.00	0.00
209	600216	浙江医药	26,200	387,498.00	0.00
210	600475	华光环能	5,500	57,310.00	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601919	中远海控	10,380,960.00	0.09
2	601222	林洋能源	10,119,548.00	0.09
3	600016	民生银行	9,209,655.00	0.08
4	601369	陕鼓动力	8,431,651.00	0.07
5	600348	华阳股份	7,914,685.00	0.07
6	600755	厦门国贸	7,565,862.00	0.07
7	600585	海螺水泥	7,383,763.00	0.06
8	601009	南京银行	7,380,083.00	0.06
9	600015	华夏银行	7,273,910.00	0.06
10	000651	格力电器	7,113,559.00	0.06
11	601168	西部矿业	6,908,741.00	0.06
12	000830	鲁西化工	6,770,154.00	0.06
13	601857	中国石油	6,671,141.00	0.06
14	600782	新钢股份	6,012,608.00	0.05
15	601006	大秦铁路	5,926,950.42	0.05
16	601997	贵阳银行	5,577,502.00	0.05

17	002267	陕天然气	5,518,644.00	0.05
18	601225	陕西煤业	5,512,639.00	0.05
19	601101	昊华能源	5,421,892.00	0.05
20	000895	双汇发展	5,212,398.00	0.05

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601006	大秦铁路	17,616,849.00	0.15
2	600282	南钢股份	14,819,828.00	0.13
3	601939	建设银行	13,715,469.00	0.12
4	601216	君正集团	12,518,236.00	0.11
5	601229	上海银行	11,813,398.00	0.10
6	600177	雅戈尔	11,385,865.40	0.10
7	601398	工商银行	10,907,779.00	0.09
8	000429	粤高速 A	10,836,567.00	0.09
9	600019	宝钢股份	9,738,733.00	0.08
10	601166	兴业银行	9,716,294.00	0.08
11	000581	威孚高科	9,558,167.00	0.08
12	601088	中国神华	9,203,685.00	0.08
13	600741	华域汽车	9,053,030.00	0.08
14	600350	山东高速	9,047,204.00	0.08
15	601288	农业银行	8,979,107.00	0.08
16	600919	江苏银行	8,894,244.00	0.08
17	002540	亚太科技	8,344,999.00	0.07
18	600873	梅花生物	8,056,780.00	0.07
19	600900	长江电力	8,041,361.00	0.07
20	601169	北京银行	7,860,939.00	0.07

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	466,529,052.53
--------------	----------------

卖出股票收入（成交）总额	744,282,469.35
--------------	----------------

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.5 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	508,536,916.15	6.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,462,238,949.82	67.51
	其中：政策性金融债	1,396,888,136.62	17.26
4	企业债券	386,358,396.72	4.78
5	企业短期融资券	252,148,627.40	3.12
6	中期票据	2,347,904,179.71	29.02
7	可转债（可交换债）	141,141,110.93	1.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,098,328,180.73	112.45

## 7.6 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

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	2128021	21 工商银行永续债 01	3,450,000	353,223,627.95	4.37
2	230207	23 国开 07	2,100,000	216,256,273.97	2.67
3	240305	24 进出 05	2,000,000	206,207,013.70	2.55
4	2028033	20 建设银行二级	1,900,000	197,295,219.18	2.44
5	242400020	24 交行永续债 01BC	1,700,000	175,656,947.95	2.17

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 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。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

### 7.11.2 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除 20 光大银行永续债（证券代码 2028037）、20 建设银行二级（证券代码 2028033）、21 工商银行永续债 01（证券代码 2128021）、21 交通银行永续债（证券代码 2128022）、23 国开 07（证券代码 230207）、24 交行永续债 01BC（证券代码 242400020）、24 进出 05（证券代码 240305）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 1、20 光大银行永续债（证券代码 2028037）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反税收管理规定、涉嫌违反法律法规，多次受到监管机构的处罚。

#### 2、20 建设银行二级（证券代码 2028033）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

#### 3、21 工商银行永续债 01（证券代码 2128021）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

## 4、21 交通银行永续债（证券代码 2128022）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、违反反洗钱法、信息披露虚假或严重误导性陈述多次受到监管机构的处罚。

## 5、23 国开 07（证券代码 230207）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

## 6、24 交行永续债 01BC（证券代码 242400020）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、违反反洗钱法、信息披露虚假或严重误导性陈述多次受到监管机构的处罚。

## 7、24 进出 05（证券代码 240305）

根据 2024 年 8 月 16 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款。

根据 2024 年 11 月 22 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家外汇管理局陕西省分局处以罚款，并没收违法所得。

根据 2025 年 3 月 28 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被国家金融监督管理总局喀什监管分局处以罚款。

根据 2025 年 6 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被国家金融监督管理总局江西监管局处以罚款。

根据 2025 年 6 月 27 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被国家金融监督管理总局处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述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。

### 7.12.2

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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	271,879.25
2	应收清算款	14,798,667.48
3	应收股利	80,541.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	110,839,122.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	125,990,211.13

#### 7.12.4 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	127056	中特转债	24,743,540.72	0.31
2	110077	洪城转债	21,320,339.18	0.26
3	113056	重银转债	17,630,845.33	0.22
4	127085	韵达转债	14,518,064.52	0.18
5	113052	兴业转债	13,545,920.86	0.17
6	110059	浦发转债	10,271,225.49	0.13
7	123091	长海转债	9,563,646.77	0.12
8	128136	立讯转债	3,656,702.06	0.05
9	113042	上银转债	3,174,482.38	0.04
10	113049	长汽转债	2,671,828.61	0.03
11	110075	南航转债	2,447,873.53	0.03
12	110093	神马转债	2,360,031.94	0.03
13	127046	百润转债	2,295,179.93	0.03
14	123121	帝尔转债	1,991,205.23	0.02
15	113047	旗滨转债	1,745,301.60	0.02
16	128135	洽洽转债	1,399,799.60	0.02
17	113623	凤 21 转债	1,256,152.52	0.02
18	123193	海能转债	1,130,704.08	0.01
19	110086	精工转债	1,102,063.36	0.01
20	110076	华海转债	912,690.15	0.01
21	128142	新乳转债	877,745.58	0.01
22	128141	旺能转债	873,554.71	0.01
23	123133	佩蒂转债	634,938.76	0.01
24	128081	海亮转债	580,932.69	0.01
25	128134	鸿路转债	436,341.33	0.01

#### 7.12.5 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构				
			机构投资者		个人投资者		
			持有份额	占总份额	持有份额	占总份额	

				比例		比例
招商安和债券 A	70,343	40,223.22	1,083,448,553.26	38.29%	1,745,973,410.66	61.71%
招商安和债券 C	41,817	104,394.61	104,705,163.21	2.40%	4,260,764,196.29	97.60%
招商安和债券 D	22	747,882.25	-	-	16,453,409.55	100.00%
招商安和债券 E	578	536,188.70	17,538,324.85	5.66%	292,378,745.95	94.34%
合计	112,760	66,701.51	1,205,692,041.32	16.03%	6,315,569,762.45	83.97%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	招商安和债券 A	982,561.20	0.0347%
	招商安和债券 C	176,931.49	0.0041%
	招商安和债券 D	18.71	0.0001%
	招商安和债券 E	95.81	0.0000%
	合计	1,159,607.21	0.0154%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	招商安和债券 A	10~50
	招商安和债券 C	0
	招商安和债券 D	0
	招商安和债券 E	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	招商安和债券 A	0
	招商安和债券 C	0
	招商安和债券 D	0
	招商安和债券 E	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商安和债券 A	招商安和债券 C	招商安和债券 D	招商安和债券 E
基金合同生效日 (2023 年 9 月 12 日)基金份额总 额	776,127,068.05	438,001,817.30	-	-
本报告期期初基 金份额总额	2,853,128,195.62	6,894,989,653.47	-	1,049,544,812.80
本报告期基金总 申购份额	4,991,784,339.10	6,899,891,378.31	18,071,464.93	214,037,282.92
减：本报告期基 金总赎回份额	5,015,490,570.80	9,429,411,672.28	1,618,055.38	953,665,024.92
本报告期期间基 金拆分变动份额 (份额减少以 “-”填列)	-	-	-	-
本报告期期末基 金份额总额	2,829,421,963.92	4,365,469,359.50	16,453,409.55	309,917,070.80

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人 2025 年 5 月 20 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第四次会议审议通过，同意徐勇先生辞任公司总经理职务，聘任钟文岳先生为公司总经理。

根据本基金管理人 2025 年 5 月 30 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任王景女士、朱红裕先生、陈方元先生为公司首席（副总经理级）。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 19 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第六次会议审议通过，同意董方先生辞任公司副总经理职务。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 27 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任于立勇先生为公司首席（副总经理级）。

本报告期内,经中国银行股份有限公司研究决定,聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期,基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚,亦未收到关于基金管理人的高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
浙商证券	2	230,773,811.20	19.06%	102,897.34	19.06%	-
中信证券	8	210,584,607.77	17.39%	93,893.53	17.39%	本报告期减少3个
华源证券	2	169,138,653.00	13.97%	75,417.96	13.97%	-
国泰海通证券	7	123,906,262.25	10.23%	55,251.18	10.23%	-
华创证券	4	104,554,446.50	8.64%	46,621.52	8.64%	-

国投证券	4	86,840,972.08	7.17%	38,722.08	7.17%	-
申万宏源	2	76,546,310.84	6.32%	34,130.69	6.32%	-
国信证券	3	75,964,863.00	6.27%	33,872.83	6.27%	-
国联民生	4	43,288,014.92	3.58%	19,301.73	3.58%	-
德邦证券	4	24,378,416.00	2.01%	10,870.45	2.01%	-
东北证券	3	21,933,062.69	1.81%	9,780.08	1.81%	-
国金证券	1	17,946,654.83	1.48%	8,002.82	1.48%	-
国海证券	3	12,888,312.00	1.06%	5,746.85	1.06%	-
华西证券	3	5,638,033.00	0.47%	2,514.03	0.47%	-
东方证券	3	4,744,504.80	0.39%	2,115.59	0.39%	-
瑞银证券	2	1,684,597.00	0.14%	751.18	0.14%	本报告 期新增
北京证券	2	-	-	-	-	-
财通证券	3	-	-	-	-	-
长城证券	3	-	-	-	-	-
长江证券	4	-	-	-	-	-
诚通证券	1	-	-	-	-	-
大通证券	1	-	-	-	-	-
第一创业	3	-	-	-	-	-
东方财富	3	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	6	-	-	-	-	-
东兴证券	3	-	-	-	-	-
方正证券	4	-	-	-	-	本报告 期减少 3 个
光大证券	3	-	-	-	-	-
广发证券	6	-	-	-	-	本报告 期减少 2 个
国盛证券	2	-	-	-	-	-
国新证券	2	-	-	-	-	-
国元证券	2	-	-	-	-	-
华安证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 3 个
华宝证券	4	-	-	-	-	-
华福证券	2	-	-	-	-	-
华金证券	4	-	-	-	-	-
华泰证券	4	-	-	-	-	-
华鑫证券	2	-	-	-	-	-
汇丰前海 证券	2	-	-	-	-	本报告 期新增

江海证券	1	-	-	-	-	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	5	-	-	-	-	-
南京证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	3	-	-	-	-	-
山西证券	6	-	-	-	-	-
上海证券	2	-	-	-	-	-
申港证券	1	-	-	-	-	-
世纪证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证 券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 1 个
天府证券	2	-	-	-	-	-
万和证券	1	-	-	-	-	-
五矿证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 1 个
信达证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
粤开证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	5	-	-	-	-	本报告 期减少 1 个
中航证券	2	-	-	-	-	-
中金财富 证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	5	-	-	-	-	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-
中信建投 证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 3 个
中银国际 证券	3	-	-	-	-	-
中邮证券	2	-	-	-	-	-
甬兴证券	2	-	-	-	-	-

注：（一）选择标准

1、证券公司应财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强，并通过基金管理人的尽职调查。

2、被动股票型基金选择佣金费率相对较低，能够提供优质证券交易服务的证券公司。

3、被动股票型基金以外类型基金选择能够提供优质研究服务的证券公司。

（二）选择程序

1、基金管理人根据上述标准进行评估并确定选用的证券公司。

2、基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议/证券经纪服务协议。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
浙商证券	3,169,401.95	2.49%	334,750,000.00	12.85%	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
华源证券	10,839,596.07	8.51%	520,636,000.00	19.99%	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	30,412,656.31	23.89%	765,870,000.00	29.41%	-	-
国投证券	13,174,429.73	10.35%	761,470,000.00	29.24%	-	-
申万宏源	48,289.36	0.04%	40,000,000.00	1.54%	-	-
国信证券	17,802,858.64	13.98%	31,000,000.00	1.19%	-	-
国联民生	763,367.05	0.60%	-	-	-	-
德邦证券	1,781,691.70	1.40%	20,000,000.00	0.77%	-	-
东北证券	787,375.67	0.62%	40,780,000.00	1.57%	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	804,051.71	0.63%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	1,716,566.54	1.35%	-	-	-	-
北京证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
诚通证券	-	-	-	-	-	-
大通证券	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-

东海证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	1,763,969.03	1.39%	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国新证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	2,031,801.12	1.60%	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
汇丰前海 证券	-	-	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	42,087,866.00	33.06%	30,000,000.00	1.15%	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
南京证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
申港证券	-	-	-	-	-	-
世纪证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证 券	-	-	-	-	-	-
天风证券	119,290.13	0.09%	60,000,000.00	2.30%	-	-
天府证券	-	-	-	-	-	-
万和证券	-	-	-	-	-	-
五矿证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
粤开证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-

中金财富 证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中信建投 证券	-	-	-	-	-	-
中银国际 证券	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-
甬兴证券	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商安和债券型证券投资基金基金合同（2025年1月3日修订）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-02
2	招商安和债券型证券投资基金托管协议（2025年1月3日修订）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-02
3	招商基金管理有限公司关于招商安和债券型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同和托管协议的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-02
4	招商安和债券型证券投资基金（D类份额）基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-03
5	招商安和债券型证券投资基金更新的招募说明书（二零二五年第一号）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-03
6	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
7	招商安和债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
8	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-01-21
9	招商基金管理有限公司关于招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司股东变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-08
10	招商安和债券型证券投资基金 2024 年年度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28

11	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-03-28
12	招商基金管理有限公司关于运用自有资金投资旗下公募基金的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-08
13	招商安和债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
14	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-04-21
15	招商基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善身份信息资料的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-09
16	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
17	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
18	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19
19	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-27

## § 11 备查文件目录

### 11.1 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安和债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安和债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安和债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安和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。

### 11.2 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

### 11.3 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

2025 年 8 月 28 日