

招商安本增利债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安本增利债券
基金主代码	217008
交易代码	217008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	5,545,127,057.38 份
投资目标	在严格控制投资风险、维护基金本金安全的基础上，为基金份额持有人谋求持续稳健的投资收益。
投资策略	本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票、存托凭证等权益类品种的投资比例为 0%-20%。当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会，或行业（个股）的投资价值被明显低估时，本基金可以直接参与股票二级市场投资，努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时，本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，挖掘价值被低估的股票。具体投资策略包括：（1）资产配置策略；（2）货币市场工具投资策略；（3）债券（不含可转债）投资策略；（4）可转债投资策略；（5）股票投资策略；（6）存托凭证投资策略。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后利率+20bp
风险收益特征	本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品，可以满足追求本金安全基础上持续稳健收益的个人和机构投资者的投资

	需求。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安本增利债券 A	招商安本增利债券 C
下属分级基金的交易代码	014775	217008
报告期末下属分级基金的份额总额	2,485,778,334.12 份	3,059,348,723.26 份

注：本基金从 2022 年 1 月 5 日起新增 A 类份额，A 类份额自 2022 年 1 月 6 日起存续。

§ 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 日）	
	招商安本增利债券 A	招商安本增利债券 C
1.本期已实现收益	67,143,982.08	75,139,933.51
2.本期利润	231,881,185.84	217,672,713.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.1207	0.1102
4.期末基金资产净值	4,541,506,584.64	5,527,399,875.98
5.期末基金份额净值	1.8270	1.8067

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、本基金从 2022 年 1 月 5 日起新增 A 类份额，A 类份额自 2022 年 1 月 6 日起存续。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安本增利债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.16%	0.40%	0.74%	0.01%	6.42%	0.39%
过去六个月	12.26%	0.52%	1.48%	0.01%	10.78%	0.51%
过去一年	17.27%	0.56%	2.95%	0.01%	14.32%	0.55%
过去三年	25.57%	0.42%	8.85%	0.01%	16.72%	0.41%

自基金合同 生效起至今	23.07%	0.41%	11.02%	0.01%	12.05%	0.40%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

招商安本增利债券 C

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 长率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.08%	0.40%	0.74%	0.01%	6.34%	0.39%
过去六个月	12.09%	0.52%	1.48%	0.01%	10.61%	0.51%
过去一年	16.91%	0.56%	2.95%	0.01%	13.96%	0.55%
过去三年	24.44%	0.42%	8.85%	0.01%	15.59%	0.41%
过去五年	34.67%	0.37%	14.75%	0.01%	19.92%	0.36%
自基金合同 生效起至今	239.86%	0.40%	68.84%	0.01%	171.02%	0.39%

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



招商安本增利债券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



注：本基金从 2022 年 1 月 5 日起新增 A 类份额，A 类份额自 2022 年 1 月 6 日起存续。

§ 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		
滕越	本基金基金经理	2017 年 7 月 29 日	-	16	女，硕士。2009 年 7 月加入民生证券股份有限公司，曾任分析师；2014 年 9 月加入华创证券有限责任公司，曾任高级分析师；2016 年 3 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，从事固定收益类产品研究及投资组合辅助管理相关工作，曾任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商添德 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添浩纯债债券型证券投资基金、招商盛合灵活配置混合型证券投资

					资基金、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金、招商稳恒中短债 60 天持有期债券型证券投资基金基金经理，现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商民安增益债券型证券投资基金、招商安泽稳利 9 个月持有期混合型证券投资基金、招商金鸿债券型证券投资基金、招商精选企业混合型证券投资基金、招商瑞阳股债配置混合型证券投资基金基金经理。
王娟娟	本基金基金经理	2022 年 1 月 14 日	-	18	女，硕士。2007 年 6 月至 2011 年 12 月任职于中航三星人寿保险有限公司（现中银三星人寿保险有限公司），主要从事债券市场研究、固定收益投资相关工作；2011 年 12 月至 2014 年 10 月任职于天安人寿保险股份有限公司，从事固定收益投资管理工作；2014 年 10 月至 2015 年 5 月任职于中荷人寿保险有限公司，任投资部固定收益投资室负责人，从事固定收益投资管理工作；2015 年 5 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任投资经理，现任固定收益投资部专业总监兼招商安华债券型证券投资基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商享利增强债券型证券投资基金、招商安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商安颐稳健债券型证券投资基金、招商安泽稳利 9 个月持有期混合型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整

体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律、法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 5 次，为旗下指数及量化组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾：

2025 年三季度，经济数据边际走弱，尤其投资端下行较快。投资方面，8 月固定资产投资完成额累计同比增长 0.5%，投资端增速边际明显下滑，其中地产投资增速依然低迷，8 月房地产开发投资累计同比下降 12.9%，近期地产销售量价仍偏弱，需持续关注后续地产政策出台的可能性；8 月基建投资累计同比增长 5.4%，不含电力口径下的基建投资累计仅同比增长 2.0%，地方政府主导的基建增速仍偏弱，这与严控城投融资、部分新增专项债用于化债的趋势相符；8 月制造业投资累计同比增长 5.1%，制造业投资增速在三季度也有一定幅度下降。消费方面，随着以旧换新促消费政策的退坡，8 月社会消费品零售总额累计同比增长 4.6%，较二季度有一定下滑。对外贸易方面，9 月出口金额累计同比增长 6.1%，9 月当月出口金额同比增长 8.3%，尽管中美贸易谈判进程不太明朗，但非美国国家出口的强势对整体出

口规模形成支撑。生产方面，9 月制造业 PMI 指数为 49.8%，连续五个月在荣枯线以下，但边际有所回升，9 月的生产指数和新订单指数分别为 51.9%和 49.7%，生产表现仍好于需求。

股票市场回顾：

三季度权益市场表现相对较好，流动性相对充裕、反内卷政策密集出台、政策预期相对乐观，尤其是科技景气度上行，整个股票市场上涨明显。A 股本季度走出上涨行情，成长风格优于价值。本季度上证综指涨 12.73%，沪深 300 涨 17.90%，创业板指涨 50.40%。

科技成长方面：科技景气度提升，下游大厂竞相增加资本开支，光模块企业订单充足，AI 算力需求旺盛，全球存储产品价格上涨，先进制程芯片国产化加快，通信、电子行业上涨幅度较大。其余周期、消费医药行业也在部分行业政策催化的背景下，有一定涨幅。

H 股在 A 股上涨、中美科技巨头竞相增加资本开支、美联储降息预期的背景下，也迎来了上涨行情，恒生科技指数三季度上涨 21.93%。

债券市场回顾：

2025 年三季度，债市收益率震荡上行，10 年国债收益率从 1.65%上行至 1.86%，期限利差、信用利差均大体走阔。基本面走势仍然偏弱，二季度和上半年 GDP 增速超预期，但 7-8 月各项经济数据明显走弱，不过债市走势对基本面数据仍然不敏感；资金面上看，央行投放偏呵护，1 年存单利率仍在 1.65%附近；7-9 月，股市加速上涨，对债市形成一定压力，上证从 3450 点升至 3880 点附近，股债跷跷板对债市影响较大；政策面上看，城市工作会议、反内卷政策、中美关税延期等事件频出，恢复国债、地方政府债、金融债券利息收入征收增值税等多项因素均对债券收益率偏不利，使得债市持续调整。

基金操作回顾：

2025 年三季度，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。债券投资方面，本组合在市场收益率波动过程中积极调整仓位，顺应市场趋势，优化资产配置结构，努力提高组合收益。在股票投资方面，我们在市场震荡过程中积极寻找个股机会，对组合进行适度分散、动态调整和优化配置结构，持续关注估值与成长性匹配度较好的优质公司。三季度除了 8 月中下旬因市场累计涨幅较快且较大，适当降低仓位外，9 月初又增加至较高仓位，整体都保持较高仓位。

权益方向上既包括股票也包括可转债资产，从组合维度综合考虑，结构上仍然保持均衡，科技成长、周期、医药消费三个大的方向上在不同阶段占比略有不同，周期方向包括有色金属、化工、偏周期机械；成长科技方向包括军工、TMT、偏成长机械。从市值大小来看，8 月以来由于很多大市值公司估值仍然处在低位，组合逐步增加大市值公司占比，总体上仍保持价值、逆向的投资风格。

可转债投资方面，经历过市场估值快速修复阶段，未来主要的投资方向仍是优选好的正股对应的可转债标的。需要从组合整体角度考虑可转债类资产在组合中占比。三季度由于被动摊薄原因，可转债资产占比下降较多。未来仍会从坚持从正股的角度出发的投资，因看好

权益市场，仍然会维持相对较高的可转债仓位。若可转债市场未来规模有多减少，会适当提高集中度或者降低组合可转债占比。

关于四季度展望，海外方面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会释放鸽派信号，降息预期增强，美债利率下行，包括黄金在内的大宗商品价格震荡上行。国内方面，短期经济数据略有改善，但资本市场关注的金融地产、消费出口等问题没有变的更差。

政策方面，央行延续流动性宽松策略，通过再贷款和专项金融工具，加大资金投放。国务院第九次全体会议也提到系统清理消费领域限制性措施，加快培育壮大服务消费、新型消费等新增长点，通过政策引导刺激经济回升向好。北京、上海等多地优化房地产政策，促进地产止跌回稳。

仍然看好中长期 A 股市场，由于 7-8 两个月涨幅较快，短期市场有可能进入到高波动区域。但这轮市场上涨的最核心原因：由于产品品质提升带来的信心修复，从而带动估值的快速修复。

在 2025 年，我们预计在大部分时间内仍将保持较高仓位以及相对均衡的布局。科技成长、周期、制造、医药、消费等领域的优秀公司依然是我们布局的重点。随着未来经济的修复，我们将逐步增加中游制造行业例如化工、机械、电子等优秀制造业的投资比例，消费和医药领域仍然有很多相对估值较低的品种，仍然值得长期持有。

此外，关于关税等贸易冲突，贸易问题只是表象，更深刻的内在原因在于“百年未有之大变局”。在相对混乱的世界格局下，更多的需要在组合层面做好应对，结构的相对分散有利于波动的控制，前三季度军工、有色等行业相对占比较高，未来也会根据市场变化维持一定的基础仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 7.16%，同期业绩基准增长率为 0.74%，C 类份额净值增长率为 7.08%，同期业绩基准增长率为 0.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,031,464,827.38	19.73
	其中：股票	2,031,464,827.38	19.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,164,424,751.04	79.31
	其中：债券	8,138,062,234.51	79.06
	资产支持证券	26,362,516.53	0.26
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	30,001,435.07	0.29
	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	29,950,097.68	0.29
8	其他资产	37,990,514.51	0.37
9	合计	10,293,831,625.68	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

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	116,632,960.00	1.16
C	制造业	1,611,749,973.15	16.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	45,030,648.00	0.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,111,353.07	1.36
J	金融业	63,318,948.00	0.63
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,986,816.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	37,634,129.16	0.37
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	2,031,464,827.38	20.18

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

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	000603	盛达资源	3,613,600	95,543,584.00	0.95
2	002415	海康威视	2,727,300	85,964,496.00	0.85
3	300760	迈瑞医疗	304,340	74,773,294.60	0.74
4	603228	景旺电子	1,171,058	73,741,522.26	0.73
5	603799	华友钴业	1,102,149	72,631,619.10	0.72
6	600760	中航沈飞	1,004,276	72,137,145.08	0.72
7	300850	新强联	1,656,009	72,003,271.32	0.72
8	000962	东方钨业	2,686,600	65,553,040.00	0.65
9	601336	新华保险	1,035,300	63,318,948.00	0.63
10	603613	国联股份	2,033,336	58,804,077.12	0.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	237,942,899.46	2.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,208,519,843.90	41.80
	其中：政策性金融债	888,834,939.73	8.83
4	企业债券	809,759,267.95	8.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	535,050,331.76	5.31
7	可转债（可交换债）	2,100,470,900.70	20.86
8	同业存单	-	-
9	其他	246,318,990.74	2.45
10	合计	8,138,062,234.51	80.82

注：其他为地方政府债。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	250203	25 国开 03	3,500,000	345,773,726.03	3.43
2	110075	南航转债	2,433,540	309,044,912.08	3.07

3	250421	25 农发 21	3,000,000	301,205,178.08	2.99
4	242580017	25 农行永续债 01BC	2,600,000	257,784,657.53	2.56
5	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,300,000	227,823,910.14	2.26

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112887	G 中交泰 A	200,000	17,582,653.81	0.17
2	183235	ZJ 即墨 A	200,000	8,779,862.72	0.09

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除 25 工行二级资本债 02BC（证券代码 232580008）、25 工行永续债 01BC（证券代码 242580011）、25 国开 03（证券代码 250203）、25 国开 06（证券代码 250206）、25 农发 21（证券代码 250421）、25 农行永续债 01BC（证券代码 242580017）、25 浦发银行永续债 01（证券代码 242580019）、南航转债（证券代码 110075）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、25 工行二级资本债 02BC（证券代码 232580008）

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。

2、25 工行永续债 01BC（证券代码 242580011）

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、25 国开 03（证券代码 250203）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

4、25 国开 06（证券代码 250206）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

5、25 农发 21（证券代码 250421）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因，多次受到监管机构的处罚。

6、25 农行永续债 01BC（证券代码 242580017）

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。

7、25 浦发银行永续债 01（证券代码 242580019）

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、违反反洗钱法、未按期申报税款等原因，多次受到监管机构的处罚。

8、南航转债（证券代码 110075）

根据 2024 年 11 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因未按期申报税款被国家税务总局衡阳市珠晖区税务局责令改正。

根据 2025 年 1 月 7 日发布的相关公告，该证券发行人因未按期申报税款被国家税务总局衡阳市珠晖区税务局责令改正。

根据 2025 年 2 月 28 日发布的相关公告，该证券发行人因违反交通法规被中国民用航空中南地区管理局处以罚款。

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	498,511.68
2	应收证券清算款	1,019,993.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,472,008.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,990,514.51

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	110075	南航转债	309,044,912.08	3.07
2	123210	信服转债	111,531,151.86	1.11
3	113615	金诚转债	106,116,653.42	1.05
4	123176	精测转 2	102,887,806.65	1.02
5	110096	豫光转债	89,103,410.28	0.88
6	110073	国投转债	80,919,470.44	0.80
7	123121	帝尔转债	74,772,587.90	0.74
8	123212	立中转债	70,457,537.33	0.70
9	113043	财通转债	68,273,923.59	0.68
10	128128	齐翔转 2	67,305,140.29	0.67
11	127038	国微转债	64,290,545.72	0.64
12	118030	睿创转债	63,765,598.95	0.63
13	110085	通 22 转债	61,565,277.60	0.61
14	127076	中宠转 2	49,384,763.35	0.49
15	113618	美诺转债	46,249,670.44	0.46
16	113623	凤 21 转债	44,922,195.51	0.45
17	110076	华海转债	43,962,306.73	0.44
18	127104	姚记转债	43,896,276.73	0.44
19	123158	宙邦转债	43,399,991.41	0.43
20	127045	牧原转债	43,223,717.54	0.43
21	113632	鹤 21 转债	41,758,757.53	0.41

22	123178	花园转债	39,763,621.51	0.39
23	113634	珀莱转债	38,741,895.22	0.38
24	127064	杭氧转债	32,591,692.42	0.32
25	128136	立讯转债	30,430,413.51	0.30
26	113616	韦尔转债	29,955,731.32	0.30
27	128134	鸿路转债	27,937,329.43	0.28
28	110081	闻泰转债	26,864,896.59	0.27
29	123117	健帆转债	23,603,842.37	0.23
30	118038	金宏转债	23,413,340.44	0.23
31	123195	蓝晓转 02	19,653,871.60	0.20
32	127046	百润转债	19,209,288.08	0.19
33	111010	立昂转债	16,503,713.49	0.16
34	127069	小熊转债	15,032,066.08	0.15
35	127071	天箭转债	13,883,966.43	0.14
36	123221	力诺转债	13,654,575.19	0.14
37	123119	康泰转 2	13,590,905.16	0.13
38	118045	盟升转债	12,864,377.56	0.13
39	123114	三角转债	11,116,427.27	0.11
40	123194	百洋转债	8,766,144.39	0.09
41	113584	家悦转债	5,966,149.43	0.06
42	123124	晶瑞转 2	5,200,364.65	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商安本增利债券 A	招商安本增利债券 C
报告期期初基金份额总额	673,607,830.47	799,222,024.20
报告期期间基金总申购份额	2,623,933,006.47	3,598,173,695.56
减：报告期期间基金总赎回份额	811,762,502.82	1,338,046,996.50
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	2,485,778,334.12	3,059,348,723.26

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商安本增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日