

招商可转债债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商可转债债券
场内简称	转债基金
基金主代码	161719
交易代码	161719
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	39,483,314.47 份
投资目标	本基金投资目标是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金融工具和权益类资产，充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，并将采取相对稳定的类被动化投资策略。</p> <p>2、债券投资策略，具体包括：（1）可转债投资策略（含可交换债）；（2）可分离交易可转债投资策略；（3）利率品种投资策略；（4）信用债投资策略与信用风险管理。</p> <p>3、股票投资策略，具体包括：（1）A 股投资策略；（2）港股投资策略。</p> <p>4、资产证券化产品投资策略：本基金将在基本面分析</p>

	<p>和债券市场宏观分析的基础上,对资产证券化产品的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产证券化产品。</p> <p>5、国债期货投资策略:本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。</p>
业绩比较基准	70%*中证可转换债券指数收益率+20%*中债综合指数收益率+5%*沪深 300 指数收益率+5%*恒生综合指数收益率(经汇率调整后)
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。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。</p>
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:本基金自 2020 年 11 月 9 日起,由招商可转债分级债券型证券投资基金变更为招商可转债债券型证券投资基金,《招商可转债债券型证券投资基金基金合同》生效,原《招商可转债分级债券型证券投资基金基金合同》失效。

§ 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(2021 年 4 月 1 日—2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-159,984.73
2.本期利润	1,861,707.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0457
4.期末基金资产净值	43,568,182.25
5.期末基金份额净值	1.1035

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。

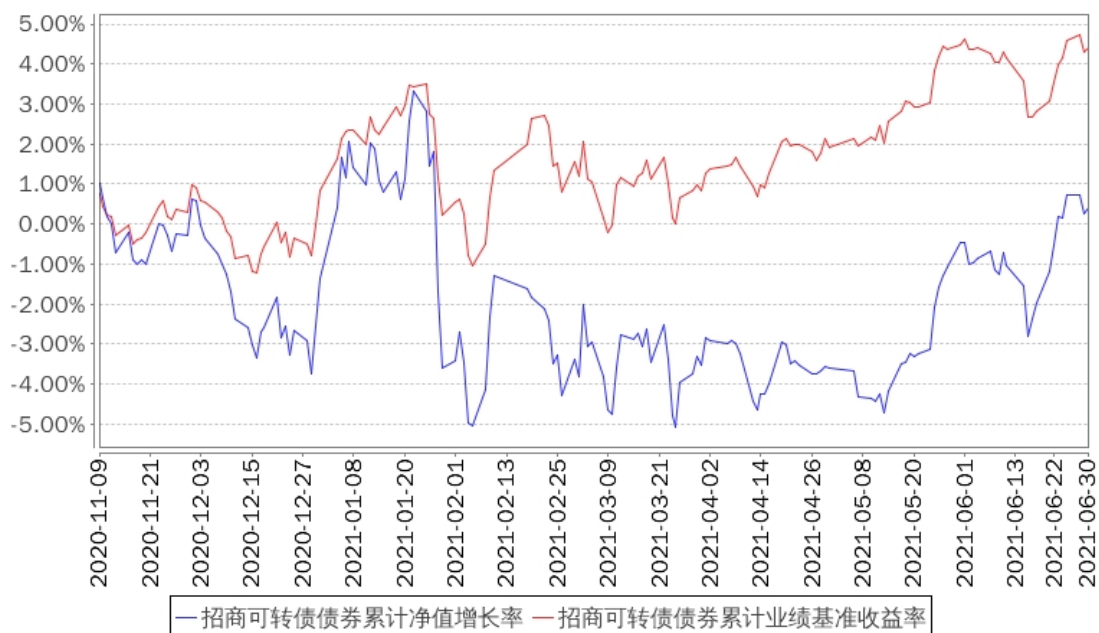
3.2 基金净值表现

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

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	4.06%	0.46%	3.54%	0.30%	0.52%	0.16%
过去六个月	1.80%	0.78%	3.55%	0.45%	-1.75%	0.33%
自基金合同生效起至今	0.41%	0.73%	4.40%	0.44%	-3.99%	0.29%

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

招商可转债债券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：本基金转型日期为 2020 年 11 月 9 日生效，截至本报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
王刚	本基金基金经理	2020年11月9日	-	9	男，硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015年7月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，现任招商可转债债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商添瑞1年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添盛78个月定期开放债券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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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 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% 的情形共发生过三次,原因是指数量化投资组合为满足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:

2021 年 2 季度,国内经济延续复苏态势,但边际动能有所减缓。投资方面,最新的 5 月固定资产投资完成额累计同比增长 15.4%,较一季度末 25.6% 的累计同比有所下降,主要是去年疫情的低基数影响所致,以 2019 年同期为基数来看,5 月固定资产投资两年平均增速为 4.0%,投资端保持回升。其中地产在政策管控力度加大、限制政策频出的背景下投资韧性依然较强,主要是下游销售较好带动所致,5 月房地产开发投资累计同比为 18.3%,两年平均增速为 8.6%,为固定资产投资提供较强支撑;制造业投资恢复依然低于平均水平,受近期上游原材料价格上涨影响,制造业企业整体资本支出意愿不强,5 月制造业投资累计同比为 20.4%,两年平均增速仅 1.3%;基建投资在今年严控地方政府债务的背景下增长空间不大,5 月基建投资累计同比为 10.4%,两年平均增速 3.3%。消费方面,5 月社会消费品零售总额累计同比为 25.7%,两年平均增速为 4.3%,消费虽有恢复但边际放缓,较疫情前 8% 左右同比增速仍有一定差距,这可能与疫情常态化下居民普遍认为未来收入不确定性较大有关。对外贸易方面,受海外疫苗接种进度提速以及经济复苏影响,国内出口依然强劲,5 月出口金额累计同比为 40.2%,两年平均增速为 13.6%。生产方面,疫情后国内供给和消费端复苏均较好,叠加外需强劲,生产数据持续保持高位,5 月工业增加值累计同比为 17.8%,两年平均增速 7.0%,仍高于疫情前平均水平,其中高技术产业和装备制造业表现较好。6

月 PMI 指数为 50.9%，2 季度以来呈环比下行趋势，但供给端仍相对充裕，目前 PMI 指数已连续 16 个月保持在荣枯线以上，其中 6 月生产指数和新订单指数分别为 51.9% 和 51.5%，预计 2021 年 3 季度经济增长依然保持韧性。

债券市场回顾：

2021 年 2 季度，债券市场利率整体呈现震荡下行的趋势，10 年国债收益率下行约 10bp，绝对收益率水平回到年初，但各期限各等级信用利差较年初压窄，这一过程较为波折，债市多空因素交织，收益率下行较为曲折。市场的担忧有：2 季度和 3 季度是利率债的供给高峰期；物价上涨持续超预期；外围环境上各主要发达国家伴随疫苗接种经济逐步恢复，美联储展现鹰派态度，美债调整。但最终，利率债供给高峰在 2 季度没有迎来，央行也未对高企的物价采取收紧政策，社融持续回落显示融资需求走弱，政策限制下房地产和基建需求偏弱形成阶段性的资产荒，这使得债市收益率最终在震荡中逐步回落。

基金操作回顾：

回顾 2021 年 2 季度的基金操作，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，2 季度本组合在市场收益率下行过程中顺应市场趋势，优化资产配置结构，提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 4.06%，同期业绩基准增长率为 3.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2021 年 1 月 28 日到 2021 年 4 月 12 日、2021 年 4 月 20 日到 2021 年 6 月 30 日存在连续二十个工作日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	2,531,941.20	5.46
	其中：股票	2,531,941.20	5.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,354,567.21	84.80
	其中：债券	39,354,567.21	84.80
	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	4,069,888.78	8.77
8	其他资产	450,245.59	0.97
9	合计	46,406,642.78	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	-	-
C	制造业	2,531,941.20	5.81
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	2,531,941.20	5.81

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	601058	赛轮轮胎	86,700	866,133.00	1.99

2	601012	隆基股份	9,580	851,087.20	1.95
3	002916	深南电路	4,700	522,311.00	1.20
4	002185	华天科技	19,000	292,410.00	0.67

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	3,000,300.00	6.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	36,354,267.21	83.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,354,567.21	90.33

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	200010	20 附息国债 10	30,000	3,000,300.00	6.89
2	110079	杭银转债	22,520	2,564,352.40	5.89
3	128136	立讯转债	20,833	2,436,419.35	5.59
4	110048	福能转债	17,560	2,345,664.80	5.38
5	132018	G 三峡 EB1	15,590	1,872,670.80	4.30

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

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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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楚江转债（证券代码 128109）、杭银转债（证券代码 110079）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、楚江转债（证券代码 128109）

根据 2021 年 4 月 28 日发布的相关公告，该证券发行人因对事故发生负有责任，违反相关法律法规被芜湖市市场监督管理局行政处罚。

2、杭银转债（证券代码 110079）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

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	19,248.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	118,974.39
5	应收申购款	312,022.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	450,245.59

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	128136	立讯转债	2,436,419.35	5.59
2	110048	福能转债	2,345,664.80	5.38
3	132018	G 三峡 EB1	1,872,670.80	4.30
4	110051	中天转债	1,631,734.30	3.75
5	113026	核能转债	1,585,950.00	3.64
6	113040	星宇转债	1,527,202.60	3.51
7	128109	楚江转债	1,277,479.00	2.93
8	123035	利德转债	1,266,585.60	2.91
9	113614	健 20 转债	1,264,916.90	2.90
10	113611	福 20 转债	1,115,143.20	2.56
11	128134	鸿路转债	1,084,290.90	2.49
12	127013	创维转债	1,078,812.50	2.48
13	113603	东缆转债	1,010,394.40	2.32
14	128107	交科转债	984,639.20	2.26
15	113011	光大转债	969,716.20	2.23
16	113014	林洋转债	901,888.00	2.07
17	127015	希望转债	867,454.80	1.99
18	128032	双环转债	750,736.70	1.72
19	123083	朗新转债	750,244.22	1.72
20	128035	大族转债	692,356.00	1.59

21	110053	苏银转债	665,052.80	1.53
22	113579	健友转债	633,032.40	1.45
23	123064	万孚转债	619,344.00	1.42
24	128095	恩捷转债	389,469.60	0.89
25	128042	凯中转债	304,817.20	0.70
26	113043	财通转债	301,932.70	0.69
27	123070	鹏辉转债	260,915.14	0.60

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

报告期期初基金份额总额	40,156,717.68
报告期期间基金总申购份额	13,697,263.64
减：报告期期间基金总赎回份额	14,370,666.85
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	39,483,314.47

§ 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

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	13,542,475.40
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	13,542,475.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	34.30

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 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百分之二十的情况

投资者	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

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	20210401-20210412, 20210420-20210630	9,027,715.09	-	-	9,027,715.09	22.86%
机构	2	20210401-20210630	13,542,475.40	-	-	13,542,475.40	34.30%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注: 1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位;

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资、买入等业务增加的份额,赎回份额包含赎回、转换转出、卖出等业务减少的份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金截至 2021 年 7 月 2 日日终,已发生基金合同终止情形,自 2021 年 7 月 5 日(含当日)起本基金进入清算程序,停止办理申购(含定期定额投资)、赎回、转换、转托管(包括系统内转托管、跨系统转托管)等业务,并且之后不再恢复。本基金进入清算程序后,停止收取基金管理费、基金托管费。

§ 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可转债债券型证券投资基金设立的文件;
- 3、《招商可转债债券型证券投资基金基金合同》;
- 4、《招商可转债债券型证券投资基金托管协议》;
- 5、《招商可转债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。

9.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

9.3 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

2021 年 7 月 20 日