招商安盈债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2025 年 4 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安盈债券
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,564,829,867.17 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求持续稳健的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略：本基金依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征，分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平，预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。 2、债券（不含可转换公司债）投资策略：本基金在债券投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期匹配下的主动性投资策略，主要包括：久期匹配、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。

	3、可转换公司债投资策略：由于可转债兼具债性和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。 4、股票投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上，通过优选具有良好成长性、质量优良、定价相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安盈债券 A	招商安盈债券 C
下属分级基金的交易代码	217024	012233
报告期末下属分级基金的份额总额	3,198,197,736.39 份	366,632,130.78 份

注：本基金从 2021 年 5 月 13 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 5 月 18 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 1 月 1 日 – 2025 年 3 月 31 日）	
	招商安盈债券 A	招商安盈债券 C
1.本期已实现收益	38,757,273.81	3,467,460.54
2.本期利润	-30,163,165.32	-2,145,606.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0070	-0.0061
4.期末基金资产净值	3,509,818,891.33	409,690,264.06
5.期末基金份额净值	1.0974	1.1174

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 2021 年 5 月 13 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 5 月 18 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

招商安盈债券 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	-0.61%	0.13%	-1.19%	0.11%	0.58%	0.02%
过去六个月	-0.53%	0.23%	1.02%	0.11%	-1.55%	0.12%
过去一年	3.81%	0.25%	2.35%	0.10%	1.46%	0.15%
过去三年	14.07%	0.25%	6.31%	0.07%	7.76%	0.18%
过去五年	29.46%	0.27%	9.07%	0.07%	20.39%	0.20%
自基金合同生效起至今	48.64%	0.27%	20.42%	0.07%	28.22%	0.20%

招商安盈债券 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	-0.66%	0.13%	-1.19%	0.11%	0.53%	0.02%
过去六个月	-0.62%	0.23%	1.02%	0.11%	-1.64%	0.12%
过去一年	3.60%	0.25%	2.35%	0.10%	1.25%	0.15%
过去三年	13.39%	0.24%	6.31%	0.07%	7.08%	0.17%
自基金合同生效起至今	19.27%	0.26%	8.05%	0.07%	11.22%	0.19%

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

注：本基金从 2021 年 5 月 13 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 5 月 18 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		
尹晓红	本基金基金经理	2018 年 9 月 22 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。
蔡振	本基金基金经理	2021 年 8 月 5 日	-	10	男，硕士。2014 年 7 月加入招商基金管理有限公司量化投资部，曾任 ETF 专员、研究员，主要从事量化投资策略的研究，曾任招商安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任招商安阳债券型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、招商中证 1000 指数增强型证券投资基金、招商安嘉债券型证券投资基金、招商中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商安凯债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商盛合灵活配置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 7 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

报告期内，美国经济数据低预期，通胀数据超预期，美国面临滞胀风险，4 月份的关税政策或使得滞胀的压力更大；国内方面，经济数据持续向好，价格数据仍然偏弱，高线城市二手房市场回暖，央行降准降息时间表延后。

回顾一季度的资本市场，股票市场表现较好，整体分化较大，万得全 A 上涨 1.90%、中证 800 下跌 0.32%、恒生科技上涨 20.74%，科技类指数表现亮眼。股票投资方面，我们继续维持价值投资的配置，今年红利风格相比成长风格较弱，我们小幅度提高了消费和部分制造业的比重，但操作幅度相对较小。债券投资方面，由于短端受到资金面持续偏紧影响，长端受到风险偏好提升影响，债券收益率曲线整体上行。组合在报告期内主动降低久期，降低债券资产仓位，应对债券市场带来的调整。

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-0.61%，同期业绩基准增长率为-1.19%，C 类份额净值增长率为-0.66%，同期业绩基准增长率为-1.19%。

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	734,641,574.60	17.31
	其中：股票	734,641,574.60	17.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,494,626,702.94	82.34
	其中：债券	3,494,626,702.94	82.34
	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	4,960,107.13	0.12
8	其他资产	9,969,288.35	0.23
9	合计	4,244,197,673.02	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	21,229,058.96	0.54
B	采矿业	56,646,821.91	1.45
C	制造业	455,867,818.42	11.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100,243,906.31	2.56
E	建筑业	953,716.00	0.02
F	批发和零售业	21,074,368.00	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	53,330,230.00	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,299,674.00	0.16
J	金融业	5,950,808.00	0.15
K	房地产业	4,880,834.00	0.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,164,339.00	0.21
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	734,641,574.60	18.74

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	000960	锡业股份	5,290,132	80,674,513.00	2.06
2	600420	国药现代	6,013,302	63,741,001.20	1.63
3	001286	陕西能源	3,115,900	28,822,075.00	0.74
4	601001	晋控煤业	2,268,037	26,966,959.93	0.69
5	600332	白云山	904,609	23,935,954.14	0.61
6	601816	京沪高铁	4,195,500	23,368,935.00	0.60
7	000598	兴蓉环境	3,356,400	22,756,392.00	0.58
8	600563	法拉电子	168,700	18,476,024.00	0.47
9	002039	黔源电力	1,097,349	17,820,947.76	0.45
10	002466	天齐锂业	571,200	17,318,784.00	0.44

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	351,274,784.39	8.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,880,513,539.09	47.98
	其中：政策性金融债	477,942,188.11	12.19
4	企业债券	628,464,960.27	16.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	542,079,195.59	13.83
7	可转债（可交换债）	92,294,223.60	2.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,494,626,702.94	89.16

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	018009	国开 1803	754,950	99,620,037.42	2.54
2	2228023	22 中国银行永续债 01	900,000	96,031,800.00	2.45
3	2120089	21 北京银行永续债 01	900,000	94,872,254.79	2.42

4	185783	22 陕煤 Y3	800,000	82,078,772.60	2.09
5	148040	22 申证 Y2	700,000	72,978,080.00	1.86

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

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 20 光大银行永续债（证券代码 2028037）、20 中国银行永续债 02（证券代码 2028048）、21 北京银行永续债 01（证券代码 2120089）、22 国

开 10（证券代码 220210）、22 农行永续债 02（证券代码 092280086）、22 申证 Y2（证券代码 148040）、22 中国银行永续债 01（证券代码 2228023）、国开 1803（证券代码 018009）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 中国银行永续债 02（证券代码 2028048）

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、涉嫌违反法律法规、违反税收管理规定、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

3、21 北京银行永续债 01（证券代码 2120089）

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。

4、22 国开 10（证券代码 220210）

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。

5、22 农行永续债 02（证券代码 092280086）

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、22 申证 Y2（证券代码 148040）

根据 2024 年 5 月 6 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被上海证监局给予警示。

根据 2024 年 9 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被浙江证监局责令改正。

根据 2024 年 11 月 1 日发布的相关公告，该证券发行人因违反反洗钱法被央行上海市分行处以罚款。

根据 2024 年 12 月 26 日发布的相关公告，该证券发行人因内部制度不完善被上海证监局给予警示。

7、22 中国银行永续债 01（证券代码 2228023）

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、涉嫌违反法律法规、违反税收管理规定、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

8、国开 1803（证券代码 018009）

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。

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	100,634.92
2	应收证券清算款	9,689,365.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	179,288.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,969,288.35

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	113042	上银转债	29,087,823.26	0.74
2	110059	浦发转债	17,310,155.75	0.44
3	110077	洪城转债	13,210,363.09	0.34
4	127085	韵达转债	8,589,627.08	0.22
5	123091	长海转债	5,395,568.35	0.14
6	113056	重银转债	4,259,865.62	0.11
7	110093	神马转债	2,542,466.68	0.06
8	128136	立讯转债	1,968,781.77	0.05
9	110075	南航转债	1,709,786.56	0.04
10	113047	旗滨转债	1,558,819.48	0.04
11	123133	佩蒂转债	1,315,551.81	0.03
12	127038	国微转债	1,205,198.63	0.03
13	110062	烽火转债	1,093,734.25	0.03
14	127056	中特转债	1,005,949.46	0.03
15	128134	鸿路转债	558,894.61	0.01
16	110076	华海转债	542,143.67	0.01
17	123121	帝尔转债	483,373.31	0.01
18	110086	精工转债	413,967.29	0.01
19	123193	海能转债	42,152.93	0.00

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	招商安盈债券 A	招商安盈债券 C
报告期期初基金份额总额	4,416,139,847.50	262,016,523.42
报告期期间基金总申购份额	818,818,567.87	148,937,778.06
减：报告期期间基金总赎回份额	2,036,760,678.98	44,322,170.70
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	3,198,197,736.39	366,632,130.78

§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	18,578,860.44
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	18,578,860.44
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.52

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	20250101-20250313, 20250318-20250318	1,731,417,973.28	-	1,240,548,035.71	490,869,937.57	13.77%
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、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§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安盈债券型证券投资基金设立的文件；

3、《招商安盈债券型证券投资基金基金合同》；

4、《招商安盈债券型证券投资基金托管协议》；

5、《招商安盈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：深圳市福田区深南大道 7088 号

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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2025 年 4 月 21 日