招商资管智远增利债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:招商证券资产管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 26 日

§1 重要提示

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

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商资管智远增利债券		
基金主代码	880011		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2025 年 01 月 03 日		
报告期末基金份额总额	23,149,359.52 份		
投资目标	本基金主要投资于具有良好流动性的债券类资产及现金管理类工具，同时适时适度地参与权益类资产投资，在控制投资风险前提下，努力为基金份额持有人谋求收益，实现基金资产的长期稳定增值。		
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）久期配置策略（2）收益率曲线策略（3）债券类属配置策略（4）骑乘策略（5）可转债与可交债投资策略（6）信用债投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略：（1）个股选择策略（2）新股申购策略；5、现金管理类投资策略；6、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*10% + 中债-综合全价（1-3 年）指数收益率*90%		
风险收益特征	本基金是债券型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。		
基金管理人	招商证券资产管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D

下属分级基金的交易代码	881012	881013	880011
报告期末下属分级基金的份额总额	14,652,982.93 份	7,112,294.18 份	1,384,082.41 份

注：1. 本基金由原招商资管智远增利债券型集合资产管理计划于 2025 年 1 月 3 日转型变更而来。

2. 自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”调整为“中债-综合财富(1-3 年)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）		
	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D
1.本期已实现收益	-137,513.94	-75,054.83	-14,717.99
2.本期利润	-405,990.70	-298,014.06	-65,696.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0293	-0.0401	-0.0475
4.期末基金资产净值	17,629,003.66	8,049,329.83	1,894,642.56
5.期末基金份额净值	1.2031	1.1317	1.3689

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商资管智远增利债券 A 净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.35%	0.30%	-0.39%	0.13%	-2.96%	0.17%
过去六个月	1.51%	0.30%	1.86%	0.14%	-0.35%	0.16%
过去一年	2.10%	0.27%	2.73%	0.12%	-0.63%	0.15%
自基金转型日起至今	8.28%	0.23%	4.63%	0.11%	3.65%	0.12%

招商资管智远增利债券 C 净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.46%	0.30%	-0.39%	0.13%	-3.07%	0.17%

过去六个月	1.31%	0.30%	1.86%	0.14%	-0.55%	0.16%
过去一年	1.69%	0.27%	2.73%	0.12%	-1.04%	0.15%
自基金转型日起至今	7.47%	0.23%	4.63%	0.11%	2.84%	0.12%

招商资管智远增利债券 D 净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.35%	0.30%	-0.39%	0.13%	-2.96%	0.17%
过去六个月	1.51%	0.30%	1.86%	0.14%	-0.35%	0.16%
过去一年	2.11%	0.27%	2.73%	0.12%	-0.62%	0.15%
自基金转型日起至今	8.29%	0.23%	4.63%	0.11%	3.66%	0.12%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”调整为“中债-综合财富(1-3 年)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较







注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”调整为“中债-综合财富(1-3 年)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
姚彦如	本基金的基金经理	2025-01-03	-	6	中国国籍。香港中文大学金融学硕士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任长城基金固定收益研究员及固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理。
陈亚芳	本基金的基金经理	2025-11-05	-	6	中国国籍。约翰霍普金斯大学金融数学专业硕士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任浙商基金基金经理。

注：（1）对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据本管理人决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据本管理人决定确定的聘任日期和解聘日期；

（2）证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益，未发现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人通过合理设立组织架构、建立科学的投资决策体系、加强交易执行环节的内部控制、对投资交易行为的监控及分析评估，公平对待不同投资组合。

本基金管理人不断完善研究方法和投资决策流程，建立投资备选库和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序，不同投资组合经理之间的持仓和交易重大非公开投资信息相互隔离，实行集中交易制度，遵循公平交易的原则。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，在研究分析、投资决策、交易执行等各个

环节，公平对待旗下所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

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

债券部分作为组合的核心底仓，我们主动拉长了久期、并适度运用杠杆增厚收益，持仓以中利率债为主。三季度债市整体区间震荡、收益率曲线平坦化，长端收益率小幅下行，债券部分在票息与杠杆收益的支撑下为组合提供了稳健的底仓收益。

权益方面，权益资产是组合收益弹性的主要来源，报告期内我们围绕权益仓位与行业结构做了较主动的调整。期初（二季度末）组合股票持仓高度聚焦 AI 算力产业链，集中于电子、通信。进入三季度，A 股在二季度大幅上涨后深度回调、风格急剧切换，前期领涨的科技成长成为调整重灾区，红利与资源、防御方向则逆势走强，电子、通信、电力设备等跌幅居前，煤炭、石油石化、银行、医药生物等上涨。我们对权益部分做了"降成长、加红利"的再平衡：一是逐步减持电子、通信中前期涨幅大、拥挤度高的 AI 算力与半导体品种，兑现收益、控制回撤；二是适度增配银行、煤炭、石油石化等红利与资源方向，以及估值处于低位、兼具防御属性的医药生物、农林牧渔等板块；三是整体控制权益敞口，持仓进一步分散、单一标的权重约束从严。

展望后市，宏观上经济或延续温和修复、结构分化。权益市场方面，三季度市场回调已消化部分估值，红利与资源等低波动、高股息资产的相对优势或延续，AI 算力、半导体等主线待估值消化后或仍具结构性机会，我们将均衡配置、控制波动。债券方面，四季度利率或维持区间震荡，组合将票息打底、结合市场灵活调整久期与杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管智远增利债券 A 基金份额净值为 1.2031 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%；截至报告期末招商资管智远增利债券 C 基金份额净值为 1.1317 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.46%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%；截至报告期末招商资管智远增利债券 D 基金份额净值为 1.3689 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

【2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日】本基金存在连续六十工作日基金份额持有人数量

不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	3,465,675.70	12.52
	其中：股票	3,465,675.70	12.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,265,499.97	84.02
	其中：债券	23,265,499.97	84.02
	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	944,565.38	3.41
8	其他资产	15,537.46	0.06
9	合计	27,691,278.51	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

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	339,270.00	1.23
C	制造业	2,249,825.70	8.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,037.00	0.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	54,021.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,988.00	0.28
J	金融业	436,195.00	1.58
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,069.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	257,270.00	0.93

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	3,465,675.70	12.57

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

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	000408	藏格矿业	1,600	113,056.00	0.41
2	601899	紫金矿业	3,700	110,223.00	0.40
3	600887	伊利股份	3,900	106,470.00	0.39
4	603259	药明康德	600	100,404.00	0.36
5	300395	菲利华	1,000	94,920.00	0.34
6	601288	农业银行	13,200	92,004.00	0.33
7	600309	万华化学	1,300	89,570.00	0.32
8	300759	康龙化成	1,800	80,946.00	0.29
9	002149	西部材料	2,600	80,600.00	0.29
10	002432	九安医疗	1,300	78,507.00	0.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	23,265,499.97	84.38
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,265,499.97	84.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019827	26 国债 01	100,000	10,086,569.86	36.58
2	019792	25 国债 19	28,000	2,837,437.92	10.29
3	019835	26 国债 09	26,000	2,610,705.59	9.47
4	019742	24 特国 01	16,000	1,762,296.11	6.39
5	019831	26 国债 05	15,000	1,512,410.96	5.49

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现期末投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,058.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,479.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,537.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	招商资管智远增利债券 A	招商资管智远增利债券 C	招商资管智远增利债券 D
报告期期初基金份额总额	7,519,187.82	6,685,206.06	1,384,082.41
报告期期间基金总申购份额	9,976,925.31	2,736,566.33	-
减：报告期期间基金总赎回份额	2,843,130.20	2,309,478.21	-
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	14,652,982.93	7,112,294.18	1,384,082.41

额			

§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，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人不存在运用固有资金认购/申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	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	2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 16 日	3,771,805.25	-	-	3,771,805.25	16.29%
	2	2026 年 07 月 17 日-2026 年 09 月 30 日	-	8,239,123.27	-	8,239,123.27	35.59%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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

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

式任职资格。

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

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会关于准予招商资管智远增利债券型集合资产管理计划变更注册的批复

（2）招商资管智远增利债券型证券投资基金基金合同

（3）招商资管智远增利债券型证券投资基金托管协议

（4）招商资管智远增利债券型证券投资基金招募说明书

（5）招商资管智远增利债券型证券投资基金基金产品资料概要

（6）法律意见书

（7）基金管理人业务资格批件、营业执照

（8）中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问，敬请致电或登录管理人网站了解相关情况，咨询电话：95565，公司网站：https://amc.cmschina.com/。

招商证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十六日