招商招祥纯债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：招商基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招祥纯债
基金主代码	003863
交易代码	003863
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	8,586,105,152.92 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括：久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、个券挖掘策略、资产支持证券的投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%
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，属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司

基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	招商招祥纯债 A	招商招祥纯债 C	招商招祥纯债 D	招商招祥纯债 E
下属分级基金的交易代码	003863	003864	011955	019882
报告期末下属分级基金的份额总额	2,573,128,655.03 份	2,812,770,182.37 份	3,193,326,966.62 份	6,879,348.90 份

注：1、本基金 C 类份额自 2021 年 3 月 31 日起存续；

2、本基金从 2021 年 4 月 9 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2024 年 3 月 15 日起存续，因本基金 D 类份额存续期间存在赎空情况，实际存续期为 2024 年 3 月 15 日至 2024 年 6 月 27 日、2025 年 5 月 19 日至报告期末；

3、本基金从 2023 年 10 月 27 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2023 年 11 月 24 日起存续；

4、根据《招商基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起变更为“中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。

§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 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日）			
	招商招祥纯债 A	招商招祥纯债 C	招商招祥纯债 D	招商招祥纯债 E
1.本期已实现收益	18,388,041.93	20,077,958.43	20,987,817.34	50,475.40
2.本期利润	21,369,528.69	23,090,149.49	24,484,796.24	58,166.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0085	0.0084	0.0084	0.0084
4.期末基金资产净值	3,110,714,647.47	3,398,443,509.30	3,748,557,892.60	8,318,738.21
5.期末基金份额净值	1.2089	1.2082	1.1739	1.2092

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。

3.2 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

招商招祥纯债 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	0.70%	0.03%	1.01%	0.03%	-0.31%	0.00%
过去六个月	1.57%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.64%	0.00%
过去一年	3.10%	0.03%	3.61%	0.04%	-0.51%	-0.01%
过去三年	10.66%	0.05%	13.18%	0.07%	-2.52%	-0.02%
过去五年	20.03%	0.05%	22.29%	0.07%	-2.26%	-0.02%
过去七年	28.80%	0.05%	32.46%	0.07%	-3.66%	-0.02%
自基金合同生效起至今	43.42%	0.05%	47.86%	0.07%	-4.44%	-0.02%

招商招祥纯债 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	0.70%	0.03%	1.01%	0.03%	-0.31%	0.00%
过去六个月	1.57%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.64%	0.00%
过去一年	3.10%	0.03%	3.61%	0.04%	-0.51%	-0.01%
过去三年	10.64%	0.05%	13.18%	0.07%	-2.54%	-0.02%
过去五年	19.97%	0.05%	22.29%	0.07%	-2.32%	-0.02%
自基金合同生效起至今	22.96%	0.05%	25.88%	0.06%	-2.92%	-0.01%

招商招祥纯债 D

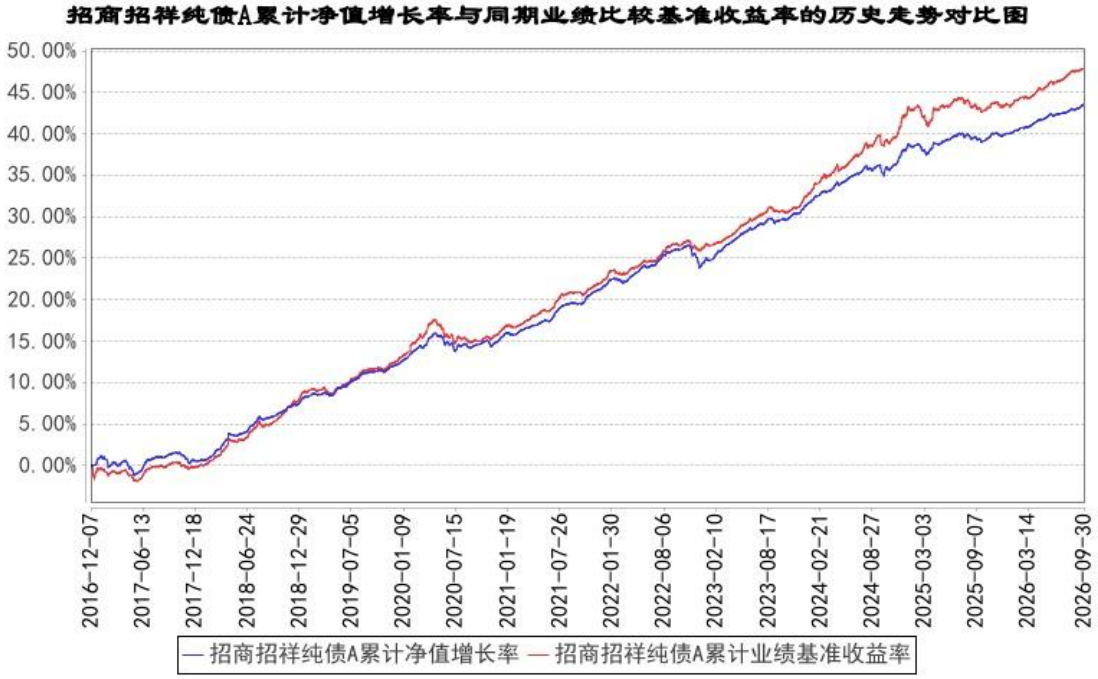
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.03%	1.01%	0.03%	-0.31%	0.00%
过去六个月	1.57%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.64%	0.00%
过去一年	3.10%	0.03%	3.61%	0.04%	-0.51%	-0.01%
自基金合同生效起至今	4.76%	0.04%	5.31%	0.05%	-0.55%	-0.01%

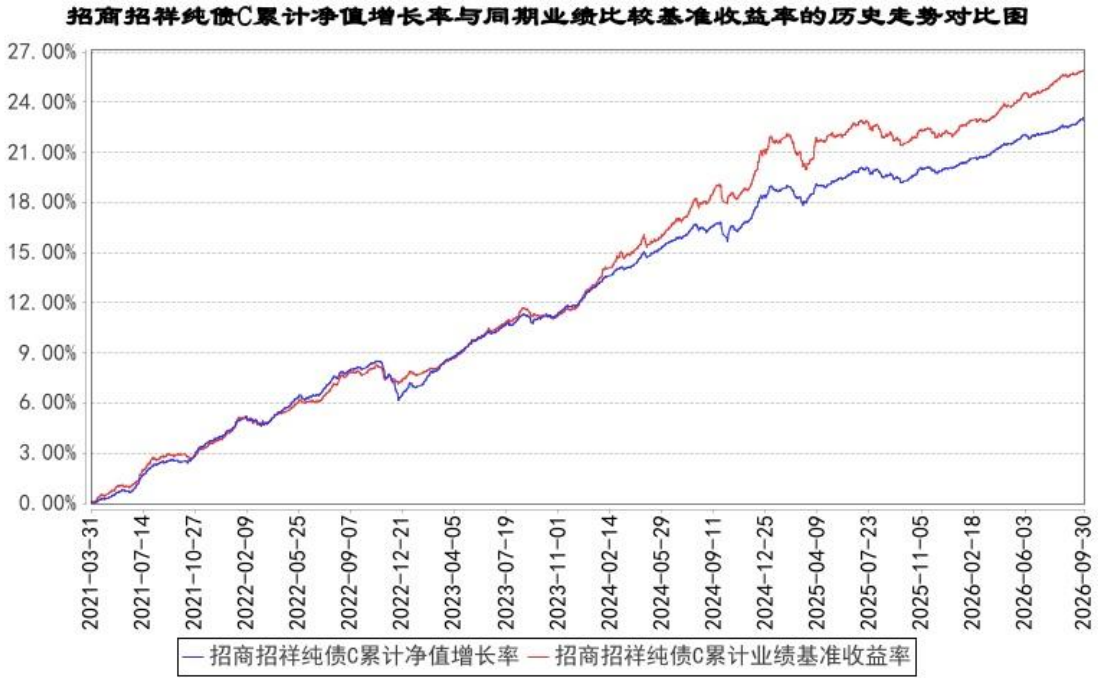
招商招祥纯债 E

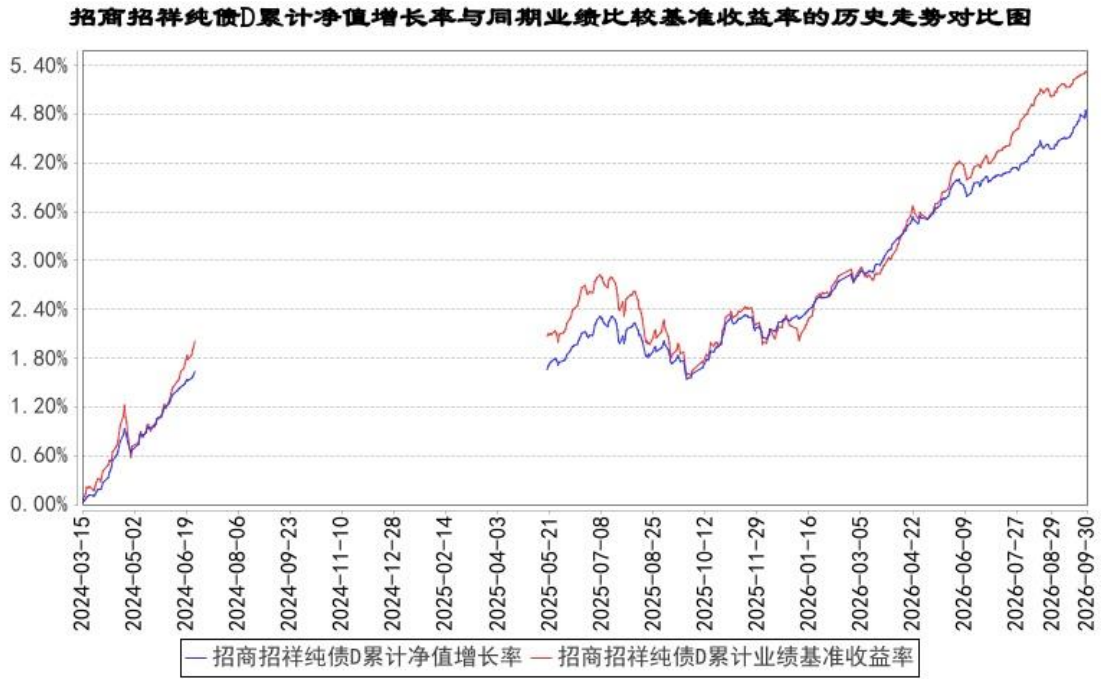
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.03%	1.01%	0.03%	-0.31%	0.00%
过去六个月	1.57%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.64%	0.00%
过去一年	3.10%	0.03%	3.61%	0.04%	-0.51%	-0.01%

自基金合同生效起至今	10.06%	0.05%	12.80%	0.08%	-2.74%	-0.03%

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：1、本基金 C 类份额自 2021 年 3 月 31 日起存续；

2、本基金从 2021 年 4 月 9 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2024 年 3 月 15 日起存续，因本基金 D 类份额存续期间存在赎空情况，实际存续期为 2024 年 3 月 15 日至 2024 年 6 月 27 日、2025 年 5 月 19 日至报告期末；

3、本基金从 2023 年 10 月 27 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2023 年 11 月 24 日起存续；

4、根据《招商基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起变更为“中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
王梓林	本基金基金经理	2022 年 5 月 6 日	-	8	男，硕士。2018 年 7 月加入招商基金管理有限公司，任固定收益投资部研究员，从事债券研究分析工作，曾任招商添旭 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添裕纯债债券型证券投资基金基金经理，现任招商招祥纯债债券型证券投资基金、招商招乾 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招琪纯债债券型证券投资基金、招商添利 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商安心收益债券型证券投资基金、招商招诚半年定期开放债券型发起式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 16 次，为旗下指数及量化等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：

2026 年三季度，经济增速较上半年进一步放缓，总体延续外需偏强、内需偏弱、结构分化加深的特征。投资方面，8 月固定资产投资完成额累计同比为-7.2%，投资增速较上半年明显走弱，其中地产投资继续探底，8 月房地产开发投资累计同比为-19.9%，仍是总需求的主要拖累，基建投资增速也边际放缓，8 月基建投资累计同比为-4%，显示地方政府主导的实物工作量释放仍偏慢，制造业投资同样回落，8 月制造业投资累计同比为-2.3%，传统制造业扩产意愿偏弱。消费方面，8 月社会消费品零售总额累计同比为 1.1%，较上半年进一步走弱，商品消费受汽车和地产后周期品类拖累更为明显。对外贸易方面，出口表现较为突出，8 月出口金额累计同比为 19.3%，增速较上半年仍有抬升，对整体经济增长形成支撑。

债券市场回顾：

2026 年三季度，国内债券市场收益率整体呈现先震荡、后下行的格局，债市利率中枢较二季度末进一步下移，结构上表现为长端显著好于短端，收益率曲线由二季度陡峭化转为平坦化。分月看，7 月债市围绕资金面与政策预期反复博弈，月中受央行净回笼、资金面阶段性收敛等因素影响，10 年期国债收益率在 1.72%-1.74%区间震荡，但下旬存款利率下调预

期升温，叠加政治局会议释放偏宽松信号，带动收益率突破下行至 1.70%附近。8 月债市延续偏强，偏弱的基本面数据与保持流动性充裕的政策取向推动长端利率进一步下探，10 年期国债收益率一度触及 1.665%年内低点，随后在止盈压力下小幅回调。9 月 10 年期国债收益率先在 1.68%附近窄幅震荡，之后在公积金降息预期、央行跨季流动性呵护带动下，超长债领涨，但月末稳增长政策组合拳落地，PMI 重回扩张区间，叠加节前止盈压力，10 年期国债收益率最终以 1.675%收官。整体来看，三季度债市主线是弱基本面现实与货币宽松预期共同推动长端利率下行，而政府债供给、输入性通胀担忧及阶段性止盈则构成扰动，最终中长端收益率下行，信用利差普遍收窄，债市维持偏强运行。

基金操作：

在报告期内，本组合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。

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 0.70%，同期业绩基准增长率为 1.01%，C 类份额净值增长率为 0.70%，同期业绩基准增长率为 1.01%，D 类份额净值增长率为 0.70%，同期业绩基准增长率为 1.01%，E 类份额净值增长率为 0.70%，同期业绩基准增长率为 1.01%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,226,965,372.97	99.73
	其中：债券	12,226,965,372.97	99.73
	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	24,197,233.58	0.20
8	其他资产	9,164,081.27	0.07
9	合计	12,260,326,687.82	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

本基金本报告期末未持有股票。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,417,698,805.08	13.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,661,028,151.08	55.14
	其中：政策性金融债	1,259,222,561.64	12.27
4	企业债券	1,566,141,571.22	15.26
5	企业短期融资券	40,675,130.41	0.40
6	中期票据	3,541,421,715.18	34.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,226,965,372.97	119.10

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

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	260205	26 国开 05	4,000,000	409,997,589.04	3.99
2	2600002	26 超长特别国债 02	3,700,000	378,864,229.51	3.69
3	232680011	26 建行二级资本债 01BC	3,700,000	374,004,292.05	3.64
4	2500006	25 超长特别国债 06	3,600,000	361,174,206.52	3.52
5	260201	26 国开 01	3,500,000	353,364,123.29	3.44

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

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

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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2612	10 年期国债 2612	-79	-86,433,900.00	143,348.48	-

TF2612	国债 2612	69	73,460,850.00	-71,450.00	-
TL2612	30 年期国债 2612	-2	-2,337,200.00	9,700.00	-
公允价值变动总额合计（元）					81,598.48
国债期货投资本期收益（元）					834,231.48
国债期货投资本期公允价值变动（元）					81,598.48

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家税务总局北京市怀柔区税务局龙山税务所的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行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。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	1,886,289.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,277,791.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,164,081.27

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商招祥纯债 A	招商招祥纯债 C	招商招祥纯债 D	招商招祥纯债 E
报告期期初基金份额总额	2,413,370,973.26	2,747,572,596.34	2,567,237,429.30	6,882,388.86
报告期期间基金总申购份额	229,053,284.06	435,594,368.24	729,375,604.33	121,058.66
减：报告期期间基金总赎回份额	69,295,602.29	370,396,782.21	103,286,067.01	124,098.62
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	2,573,128,655.03	2,812,770,182.37	3,193,326,966.62	6,879,348.90

§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招祥纯债债券型证券投资基金设立的文件；

3、《招商招祥纯债债券型证券投资基金基金合同》；

4、《招商招祥纯债债券型证券投资基金托管协议》；

5、《招商招祥纯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。

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。

客户服务电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日