招商民安增益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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	招商民安增益债券
基金主代码	008475
交易代码	008475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,372,761,158.95 份
投资目标	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资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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，通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求情况、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期内的风险收益特征，进而进行合理资产配置。 2、可转换债券和可交换债券投资策略： 可转换债券和可交换债券投资是基于对宏观经济形势、国家财政政策、货币政策深入分析的基础上，对各类市场大势做出判断的前提下，一方面对可转换债券和可交换债券所对应的基础股票进行分析和研究，对盈利能力较强或成长性较好的行业和上市公司的可转债进行重点关注，另一方面，应用招商基金可转换债券和可交换债券评价体系，定量分析和定

	性分析相结合，选择具有较高投资价值的可转换债券和可交换债券进行投资，主要包括：基于二叉树模型的可转换债券和可交换债券价值分析、可转换债券和可交换债券的债/股性和隐含波动率分析、对可转换债券和可交换债券条款的定性分析等。 3、债券（不含可转换债券、可交换债券）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、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。 4、股票投资策略： 本基金对股票的投资，以价值投资理念为导向，采取“自上而下”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种股票投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。 5、资产支持证券投资策略： 资产支持类证券的定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其它附加条款等多种因素的影响。本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上，辅以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较，审慎投资资产支持证券类资产。 6、国债期货投资策略： 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。 7、存托凭证投资策略： 在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。	
业绩比较基准	中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×10%+中证可转换债券指数收益率×5%+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。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商民安增益债券 A	招商民安增益债券 C
下属分级基金的交易代码	008475	008476

报告期末下属分级基金的份额总额	1,261,854,293.36 份	110,906,865.59 份

注：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-综合财富（1-3 年）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×10%+中证可转换债券指数收益率×5%+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）	
	招商民安增益债券 A	招商民安增益债券 C
1.本期已实现收益	-49,117,956.33	-4,429,801.64
2.本期利润	-94,246,246.25	-8,296,030.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0746	-0.0735
4.期末基金资产净值	1,631,007,181.33	137,805,941.81
5.期末基金份额净值	1.2925	1.2425

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

招商民安增益债券 A

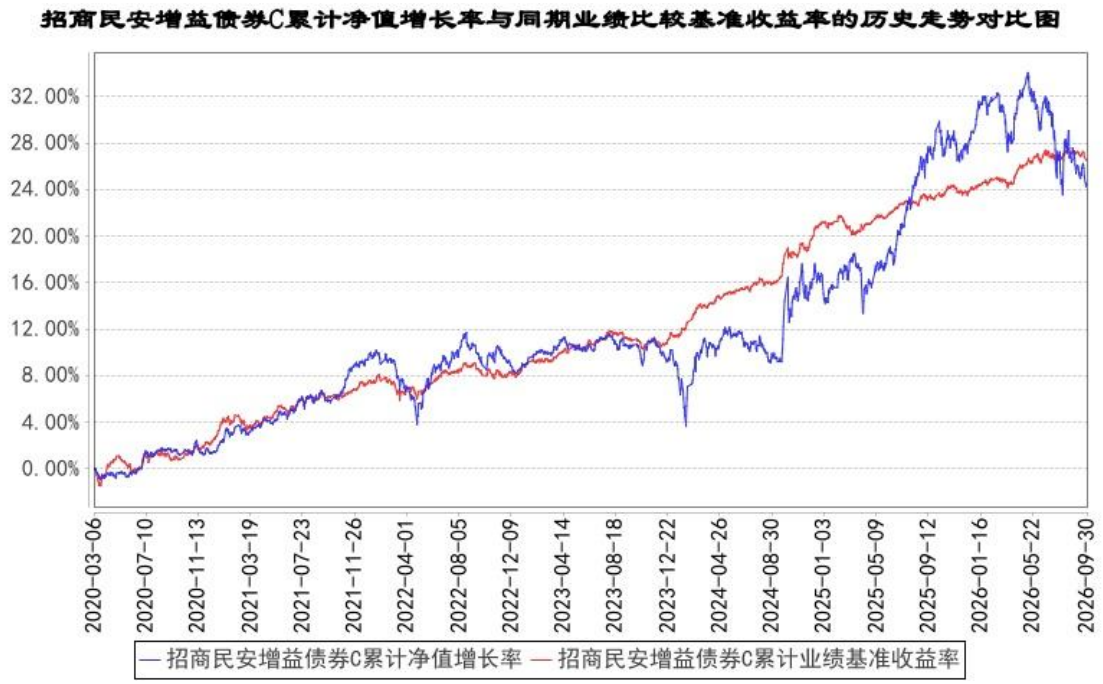
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.43%	0.64%	-0.53%	0.13%	-4.90%	0.51%
过去六个月	-2.64%	0.56%	1.71%	0.14%	-4.35%	0.42%
过去一年	-3.13%	0.48%	2.58%	0.12%	-5.71%	0.36%
过去三年	14.35%	0.44%	14.00%	0.12%	0.35%	0.32%
过去五年	20.95%	0.36%	19.20%	0.11%	1.75%	0.25%
自基金合同生效起至今	29.25%	0.33%	26.62%	0.12%	2.63%	0.21%

招商民安增益债券 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	-5.57%	0.64%	-0.53%	0.13%	-5.04%	0.51%
过去六个月	-2.94%	0.56%	1.71%	0.14%	-4.65%	0.42%
过去一年	-3.70%	0.48%	2.58%	0.12%	-6.28%	0.36%
过去三年	12.31%	0.44%	14.00%	0.12%	-1.69%	0.32%
过去五年	17.38%	0.36%	19.20%	0.11%	-1.82%	0.25%
自基金合同生效起至今	24.25%	0.33%	26.62%	0.12%	-2.37%	0.21%

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：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-综合财富（1-3 年）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×10%+中证可转换债券指数收益率×5%+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		
滕越	本基金基金经理	2020 年 3 月 6 日	-	17	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、招商均衡配置混合型证券投资基金基金经理，兼任投资经理。
王景绰	本基金基金经理	2025 年 3 月 4 日	-	7	男，博士。2019 年 7 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任研究员，从事债券研究分析工作，曾任招商安鼎平衡 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理，现任招商添润 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添泽纯债债券型证券投资基金、招商鑫嘉中短债债券型证券投资基金、招商招信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商民安增益债券型证券投资基金、招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金、招商招顺纯债债券型证券投资基金、招商中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金基金经理。
程泉璋	本基金基金经理	2026 年 7 月 28 日	-	9	男，学士。2017 年 6 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，曾任招商瑞和 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理，现任招商享利增强债券型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商民安增益债券型证券投资基金、招商安拓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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
滕越	公募基金	8	58,675,152,957.67	2017 年 3 月 11 日
	私募资产管理计划	1	339,134,269.34	2025 年 10 月 28 日
	其他组合	1	2,369,001,247.71	2025 年 7 月 30 日
	合计	10	61,383,288,474.72	-

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；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；9 月债市先窄幅拉锯，之后在住房公积金贷款利率下调、央行跨季流动性呵护带动下，超长债领涨。整体看，三季度债市主线是基本面偏弱的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。

权益市场回顾：

A 股方面，2026 年三季度市场大幅回调，风格高低切换明显，二季度极致的科技上涨行情之后，市场变得较为脆弱，市场风格分化较二季度急剧逆转，大盘价值显著跑赢小盘成长，前期跌幅较多的红利板块以及微盘股指数小幅反弹。七月美联储鹰派立场持续发酵，AI 产业链获利盘集中涌出，叠加中报季部分业绩验证不及前期最乐观预期，TMT 方向遭遇系统性杀估值，煤炭、石油石化等资源红利方向逆势走强。八月超跌后市场迎来修复性反弹，电子、通信板块月内反弹较多，但高度有限。九月市场再度走弱，美联储加息预期升温压制风险偏好，科技方向二次探底，资金持续向高股息、低估值板块迁移，银行、公用事业等防御板块获持续增持。整体来看，在中东局势冲突、高油价、海外 AI 持续投入和美联储加息的背景下，三季度 A 股由“AI 产业趋势”主导切换为“红利防御”主导。前期拥挤的算力、半导体方向经历深度估值消化，资源红利成为新的避风港。分板块看，三季度银行、煤炭、农林牧渔和石油石化板块涨幅居前；电子、通信、建材和电力设备及新能源板块跌幅居前。

港股方面，2026 年三季度先扬后抑、震荡企稳，整体呈“七月反弹、八月放缓、九月震荡走弱”格局。受到科技行情、A 股行情以及美联储货币政策的多重影响，也出现了比较极致的分化。行业层面半导体、消费电子方向受 A 股科技拖累再度承压，但传统互联网龙头凭借业绩超预期与南向持续增持展现韧性，金融、能源等价值板块获资金青睐。

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。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，总体上仍保持偏价值、逆向的投资风格。

三季度市场的主要矛盾是科技板块的调整、风格高低切换以及美联储加息，对于中东区域的持续冲突，高油价、黄金宽幅震荡，都给整个 A 股带来了很多的不确定因素。整个组合仍然保持一定的均衡，二季度减掉的部分科技股，随着市场调整做了一些加仓，伴随市场调整，增加了部分成长和周期方向公司的仓位，对于部分在三季度仍然表现较好的消费、科技、油运、军工等个股，择机进行了卖出操作。由于三季度市场以调整为主，卖出的机会并不频繁出现，整个组合保持了相对较高仓位。

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-5.43%，同期业绩基准增长率为-0.53%，C 类份额净值增长率为-5.57%，同期业绩基准增长率为-0.53%。

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	302,011,810.38	16.49
	其中：股票	302,011,810.38	16.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,503,128,502.24	82.05

	其中：债券	1,503,128,502.24	82.05
	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	-3,941.84	0.00
	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	6,667,524.86	0.36
8	其他资产	20,157,962.21	1.10
9	合计	1,831,961,857.85	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	29,992,493.00	1.70
C	制造业	191,829,849.38	10.85
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	26,660,598.00	1.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,386,940.00	0.70
J	金融业	41,141,930.00	2.33
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	302,011,810.38	17.07

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

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	002475	立讯精密	431,400	21,324,102.00	1.21
2	688008	澜起科技	72,114	14,589,383.34	0.82
3	601919	中远海控	829,100	13,572,367.00	0.77
4	002156	通富微电	237,500	13,513,750.00	0.76
5	600989	宝丰能源	595,600	13,377,176.00	0.76
6	601872	招商轮船	649,540	13,088,231.00	0.74
7	601939	建设银行	1,134,800	12,550,888.00	0.71
8	600941	中国移动	129,300	12,386,940.00	0.70
9	601138	工业富联	212,100	12,344,220.00	0.70
10	000001	平安银行	1,060,700	12,272,299.00	0.69

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	379,437,605.46	21.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	922,200,031.61	52.14
	其中：政策性金融债	97,965,748.61	5.54
4	企业债券	40,860,865.20	2.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,566,561.10	0.60
7	可转债（可交换债）	150,063,438.87	8.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,503,128,502.24	84.98

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	019790	25 国债 17	1,002,000	100,463,649.54	5.68
2	232580050	25 中行二级资本债 02BC	800,000	82,770,305.75	4.68
3	232580046	25 农行二级资本债 04A(BC)	800,000	82,725,983.56	4.68

4	019782	25 国债 12	750,000	75,418,746.58	4.26
5	312610005	26 交行 TLAC 非资本债 01BC	600,000	60,607,890.41	3.43

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

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，中国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的处罚。中国农业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、国家税务总局北京市海淀区税务局第二税务所的处罚。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。中国工商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。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。

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

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	265,557.54
2	应收证券清算款	19,841,092.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,312.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,157,962.21

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	123107	温氏转债	19,796,667.03	1.12
2	127045	牧原转债	16,872,053.92	0.95
3	123247	万凯转债	15,255,895.22	0.86
4	127030	盛虹转债	14,445,298.58	0.82
5	128136	立讯转债	13,663,623.36	0.77
6	127031	洋丰转债	13,206,247.60	0.75
7	113699	金 25 转债	11,503,684.18	0.65
8	127038	国微转债	10,587,040.07	0.60

9	118061	茂莱转债	8,431,991.04	0.48
10	123114	三角转债	5,496,609.71	0.31
11	123199	山河转债	5,274,187.29	0.30
12	118059	颀中转债	4,583,301.91	0.26
13	110084	贵燃转债	3,710,243.95	0.21

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	招商民安增益债券 A	招商民安增益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,253,683,037.65	116,141,534.59
报告期期间基金总申购份额	75,666,014.25	4,278,788.57
减：报告期期间基金总赎回份额	67,494,758.54	9,513,457.57
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	1,261,854,293.36	110,906,865.59

§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民安增益债券型证券投资基金设立的文件；

3、《招商民安增益债券型证券投资基金基金合同》；

4、《招商民安增益债券型证券投资基金托管协议》；

5、《招商民安增益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