

招商瑞锦回报债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 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

送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 招商瑞锦回报债券 |
| 基金主代码 | 024947 |
| 交易代码 | 024947 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025 年 8 月 18 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 438,645,667.00 份 |
| 投资目标 | 本基金以追求绝对收益为目标，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取稳健的投资策略，在控制投资风险的基础之上确定资产配置比例，力争使投资者获得较为合理的绝对收益。本基金的投资策略由资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、港股投资策略、基金投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略等部分组成。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合（全价）指数收益率×88%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×2% |
| 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。 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。 | |
| 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 | 招商瑞锦回报债券 A | 招商瑞锦回报债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 024947 | 024948 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 223,212,015.92 份 | 215,433,651.08 份 |

§ 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 10 月 1 日－2025 年 12 月 31 日） | |
|----------------|---------------------------------------|----------------|
| | 招商瑞锦回报债券 A | 招商瑞锦回报债券 C |
| 1.本期已实现收益 | 2,592,928.26 | 2,433,487.76 |
| 2.本期利润 | 1,395,544.39 | 1,159,282.37 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0052 | 0.0042 |
| 4.期末基金资产净值 | 224,401,556.65 | 216,259,199.38 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0053 | 1.0038 |

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 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

招商瑞锦回报债券 A

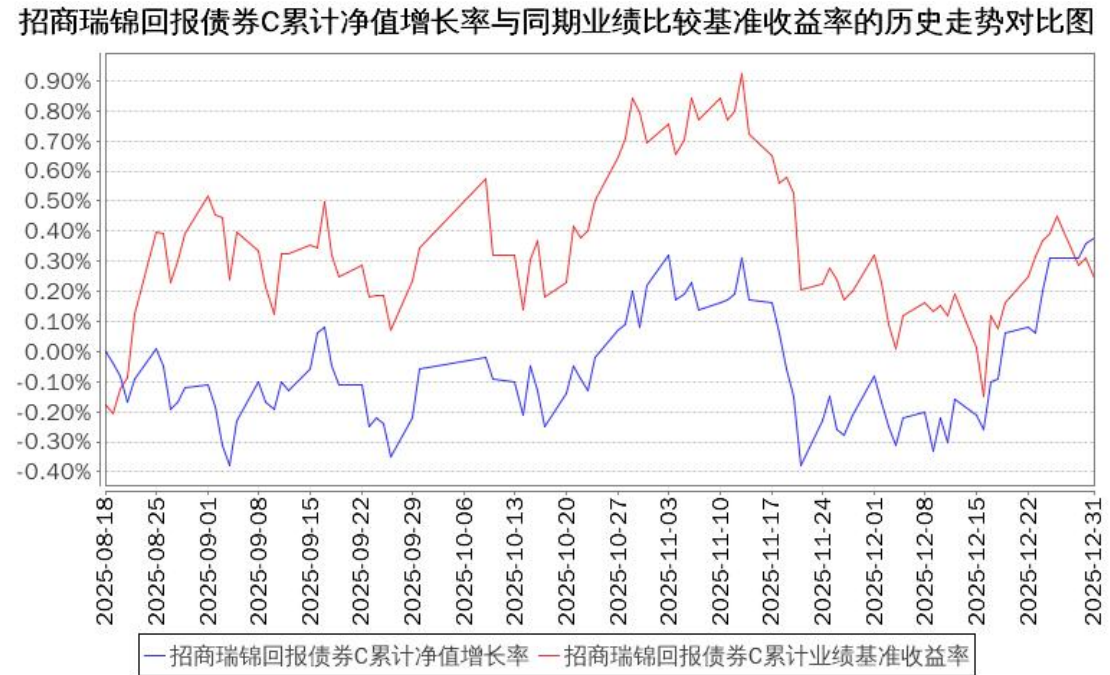
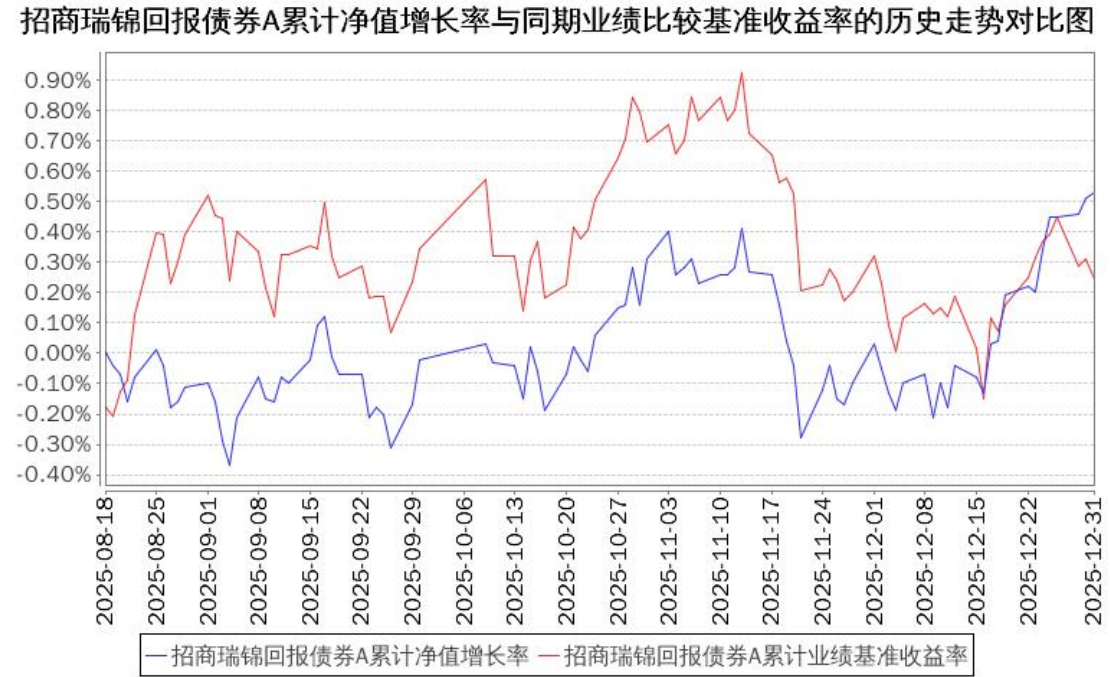
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.55% | 0.10% | -0.10% | 0.12% | 0.65% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.53% | 0.09% | 0.24% | 0.12% | 0.29% | -0.03% |

招商瑞锦回报债券 C

| 阶段 | 份额净值增 | 份额净值增 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①-③ | ②-④ |
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|

| | 长率① | 长率标准差② | 准收益率③ | 准收益率标准差④ | | |
|------------|-------|--------|--------|----------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.44% | 0.10% | -0.10% | 0.12% | 0.54% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.38% | 0.09% | 0.24% | 0.12% | 0.14% | -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：本基金合同于 2025 年 8 月 18 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末基金建仓期尚未结束。

§ 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 | | |
| 余芽芳 | 本基金基金经理 | 2025 年 8 月 18 日 | - | 13 | 女，博士。2012 年 7 月加入华创证券有限责任公司，曾任宏观助理分析师、宏观分析师，对国内宏观经济有较全面的研究经验；2016 年 4 月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部高级研究员、招商丰和灵活配置混合型证券投资基金、招商丰乐灵活配置混合型证券投资基金、招商丰源灵活配置混合型证券投资基金、招商丰达灵活配置混合型证券投资基金、招商丰睿灵活配置混合型证券投资基金、招商丰茂灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商瑞安 1 年持有期混合型证券投资基金、招商瑞泰 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理，现任招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞文混合型证券投资基金、招商瑞恒一年持有期混合型证券投资基金、招商瑞信稳健配置混合型证券投资基金、招商瑞乐 6 个月持有期混合型证券投资基金、招商瑞鸿 6 个月持有期混合型证券投资基金、招商瑞享 1 年持有期混合型证券投资基金、招商瑞锦回报债券型证券投资基金基金经理。 |
| 王垠 | 本基金基金经理 | 2025 年 8 月 18 日 | - | 15 | 男，硕士。2010 年 3 月至 2017 年 3 月在华夏基金管理有限公司工作，曾任机构权益投资部投资经理、研究员等职；2017 年 3 月至 2023 年 5 月在招商基金管理有限公司工作，曾任招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞文混合型证券投资基金、招商瑞恒一年持有期混合型证券投资基金、招商瑞信稳健配置混合型证券投资基金、招商丰茂灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商瑞安 1 年持有期混合型证券投资基金、招商瑞乐 6 个月持有期混合型证券投资基金、招商瑞泰 1 年持有期混合型证券投资基金、招商瑞鸿 6 个月持有期混合型证券投资基金、招商瑞享 1 年持有期混合型证券投资基金基金经理，2023 年 5 月至 2023 年 11 月在北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）工作，从事战略咨询工作。2023 年 11 月加入招商基金管理有限公司，现任多元资产投资管理部资深专业副总监兼招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞锦回报债券型证券投资基金基金经理，兼任投资经理。 |

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《证券投资基金经营机构董事、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 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

金额单位：人民币元

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量 (只) | 资产净值(元) | 任职时间 |
|----|----------|-------------|-------------------|------------------|
| 王垠 | 公募基金 | 2 | 814,008,829.65 | 2018 年 9 月 14 日 |
| | 私募资产管理计划 | 2 | 9,962,060,354.15 | 2017 年 5 月 11 日 |
| | 其他组合 | 11 | 16,392,887,322.53 | 2014 年 12 月 30 日 |
| | 合计 | 15 | 27,168,956,506.33 | - |

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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 6 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。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济环比出现明显走弱，PMI 连续两个月环比回落，地产、消费等需求端数据走弱明显；整个四季度资金面整体较为宽松，资金利率保持稳定。纯债市场方面，收益率先下后上，整个报告期内呈现收益率震荡小幅上行态势，期限利差扩大明显。四季度市场整体处于高位震荡调整期，春季躁动行情在年末逐步开启。结构方面，以 AI、商业航天、机器人为代表的科技成长依然表现活跃，化工等反内卷涨价方向也逐步获得资金认可。

报告期内，组合从布局 2026 年的思维出发，在债市无明显趋势行情下，主要以票息策略为主，在年底市场调整过程中，适度加仓 2-4 年信用债。

权益方面，本组合在四季度较大幅加仓了化工板块，适当参与了成长板块的交易，减仓了红利，整体看权益部分为组合贡献了一定的收益。

4.6 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 0.55%，同期业绩基准增长率为-0.10%，C 类份额净值增长率为 0.44%，同期业绩基准增长率为-0.10%。

4.7 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 | 42,543,626.40 | 8.49 |
| | 其中：股票 | 42,543,626.40 | 8.49 |
| 2 | 基金投资 | 4,526,451.90 | 0.90 |
| 3 | 固定收益投资 | 446,963,527.86 | 89.15 |
| | 其中：债券 | 446,963,527.86 | 89.15 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 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 | 6,127,570.39 | 1.22 |
| 8 | 其他资产 | 1,177,564.95 | 0.23 |
| 9 | 合计 | 501,338,741.50 | 100.00 |

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 2,794,404.62 元，占基金净值比例 0.63%。

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 | 1,328,148.00 | 0.30 |
| C | 制造业 | 31,890,897.34 | 7.24 |
| 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 | 3,119,459.00 | 0.71 |
| J | 金融业 | 1,168,497.00 | 0.27 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,242,220.44 | 0.51 |
| 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 | 39,749,221.78 | 9.02 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|------|------------|--------------|
| 通信服务 | - | - |

| | | |
|----------|--------------|------|
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 日常消费品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 2,794,404.62 | 0.63 |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 原材料 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 合计 | 2,794,404.62 | 0.63 |

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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 | 002324 | 普利特 | 300,700 | 4,808,193.00 | 1.09 |
| 2 | 02158 | 医渡科技 | 589,300 | 2,794,404.62 | 0.63 |
| 3 | 300043 | 星辉娱乐 | 415,100 | 2,345,315.00 | 0.53 |
| 4 | 002664 | 信质集团 | 82,900 | 1,986,284.00 | 0.45 |
| 5 | 300688 | 创业黑马 | 61,200 | 1,786,428.00 | 0.41 |
| 6 | 603786 | 科博达 | 22,800 | 1,780,680.00 | 0.40 |
| 7 | 920599 | 同力股份 | 85,418 | 1,770,715.14 | 0.40 |
| 8 | 920098 | 科隆新材 | 57,058 | 1,762,521.62 | 0.40 |
| 9 | 600060 | 海信视像 | 59,400 | 1,442,232.00 | 0.33 |
| 10 | 688548 | 广钢气体 | 97,104 | 1,411,892.16 | 0.32 |

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 | 22,233,266.03 | 5.05 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 104,431,573.15 | 23.70 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 100,743,154.53 | 22.86 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 211,663,671.79 | 48.03 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 7,891,862.36 | 1.79 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|----------------|--------|
| 10 | 合计 | 446,963,527.86 | 101.43 |
|----|----|----------------|--------|

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 | 2228014 | 22 交通银行二级 01 | 300,000 | 31,459,232.88 | 7.14 |
| 2 | 241141 | 兖矿 KY01 | 300,000 | 30,430,338.08 | 6.91 |
| 3 | 019785 | 25 国债 13 | 221,000 | 22,233,266.03 | 5.05 |
| 4 | 242380015 | 23 成都农商行永续债 01 | 200,000 | 21,237,342.47 | 4.82 |
| 5 | 242300001 | 23 宁波银行永续债 01 | 200,000 | 21,036,657.53 | 4.77 |

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

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

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 22 交通银行二级 01（证券代码 2228014）、22 南京银行永续债 01（证券代码 092280105）、23 成都农商行永续债 01（证券代码 242380015）、23 宁波银行永续债 01（证券代码 242300001）、尧矿 KY01（证券代码 241141）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、22 交通银行二级 01（证券代码 2228014）

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、信息披露虚假或严重误导性陈述多次受到监管机构的处罚。

2、22 南京银行永续债 01（证券代码 092280105）

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、内部制度不完善、未按期申报税款等原因，多次受到监管机构的处罚。

3、23 成都农商行永续债 01（证券代码 242380015）

根据 2025 年 5 月 28 日发布的相关公告，该证券发行人因违反反洗钱法被央行广安市分行处以罚款，并给予警告。

根据 2025 年 9 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责、涉嫌违反法律法规被金堂县城市管理和综合行政执法局处以罚款。

4、23 宁波银行永续债 01（证券代码 242300001）

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、未按期申报税款、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到监管机构的处罚。

5、尧矿 KY01（证券代码 241141）

根据 2025 年 8 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被济宁市能源局责令改正。

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 | 42,584.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,119,463.70 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 15,516.47 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,177,564.95 |

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 | 113052 | 兴业转债 | 4,849,933.20 | 1.10 |
| 2 | 127056 | 中特转债 | 848,773.01 | 0.19 |
| 3 | 113043 | 财通转债 | 468,010.91 | 0.11 |
| 4 | 127025 | 冀东转债 | 465,827.70 | 0.11 |
| 5 | 127085 | 韵达转债 | 323,027.92 | 0.07 |
| 6 | 113051 | 节能转债 | 318,007.42 | 0.07 |
| 7 | 110073 | 国投转债 | 287,323.82 | 0.07 |
| 8 | 123254 | 亿纬转债 | 145,661.17 | 0.03 |
| 9 | 127083 | 山路转债 | 140,808.49 | 0.03 |
| 10 | 127067 | 恒逸转 2 | 44,488.72 | 0.01 |

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|----------------|--------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| 1 | 512880 | 国泰中证全指证券公司 ETF | 交易型开放式 | 1,474,600.00 | 1,785,740.60 | 0.41 | 否 |

| | | | | | | | |
|---|--------|----------------|--------------|--------------|--------------|------|---|
| | | | (ETF) | | | | |
| 2 | 159792 | 富国中证港股通互联网 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 1,820,600.00 | 1,534,765.80 | 0.35 | 否 |
| 3 | 512200 | 南方中证全指房地产 ETF | 交易型开放式 (ETF) | 804,500.00 | 1,205,945.50 | 0.27 | 否 |

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2025-10-01 至 2025-12-31 | 其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | - | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 5,798.02 | - |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 1,159.67 | - |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 77.69 | - |
| 当期交易基金产生的转换费（元） | - | - |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金无需要披露的重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

| 单位：份 | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 项目 | 招商瑞锦回报债券 A | 招商瑞锦回报债券 C |
| 报告期期初基金份额总额 | 295,074,799.30 | 349,789,850.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 91,103.93 | 326,860.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 71,953,887.31 | 134,683,060.16 |
| 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 | 223,212,015.92 | 215,433,651.08 |

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

§ 10 备查文件目录

10.1 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瑞锦回报债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商瑞锦回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商瑞锦回报债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商瑞锦回报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。

10.2 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

10.3 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

2026 年 1 月 21 日