

招商安瑞进取债券型证券投资基金 2022年第3季度报告

2022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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022年10月25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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	26,161,605.01 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转债的投资比例为基金资产的 20%-95%，股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的 20%，基金保留不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中，基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化，在上述投资组合比例范围内，适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，在不同市场周期下完成大类资产配置的目标，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率*60%+中债综合全价(总值)指数收益率*40%

风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2022 年 7 月 1 日—2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,034,439.87
2. 本期利润	-151,466.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4. 期末基金资产净值	51,954,026.59
5. 期末基金份额净值	1.986

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。

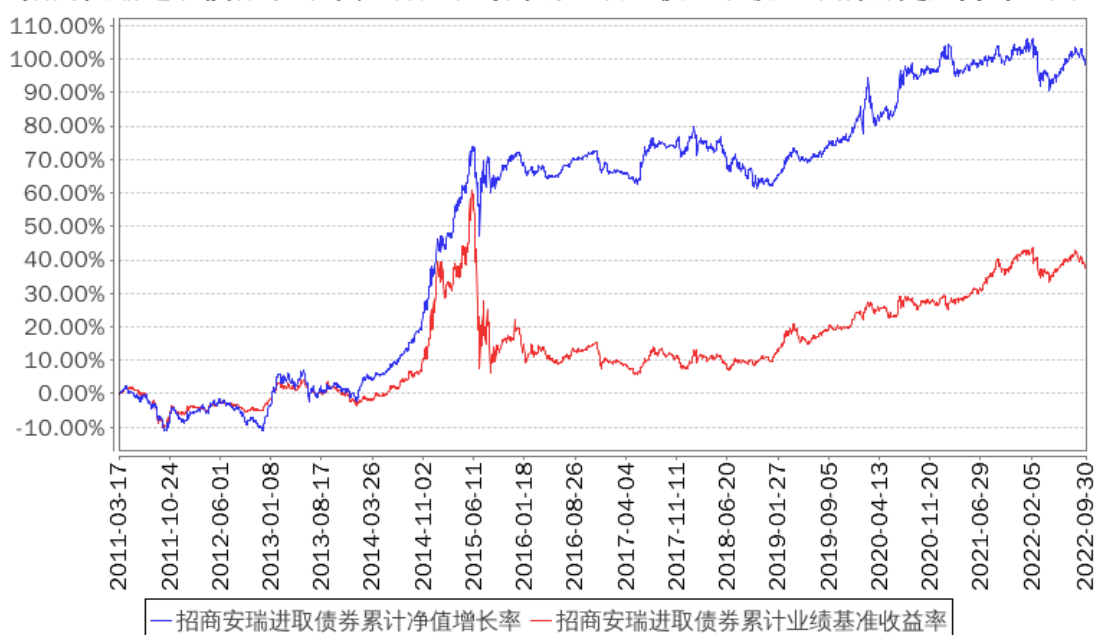
3.2 基金净值表现

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

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	-0.30%	0.30%	-1.76%	0.28%	1.46%	0.02%
过去六个月	1.74%	0.32%	1.07%	0.30%	0.67%	0.02%
过去一年	-0.60%	0.41%	0.19%	0.36%	-0.79%	0.05%
过去三年	14.01%	0.44%	15.39%	0.34%	-1.38%	0.10%
过去五年	14.20%	0.41%	23.50%	0.34%	-9.30%	0.07%
自基金合同生效起至今	98.60%	0.51%	37.38%	0.65%	61.22%	-0.14%

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

招商安瑞进取债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
张韵	本基金基金经理	2015年10月9日	-	10	女，理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商安润保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放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）基金经理，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安元灵活配置混合型证券投资基金、招商兴福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 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不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。报告期内亦未发现其他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

2022 年 3 季度，疫情虽然有所反复，但其对经济的拖累有所减弱，叠加政策端的刺激，使得整个季度经济从低位反弹。但同时，经济的压力犹存，疫情反复对消费产生持续的不利影响、地产企业现金流问题引发居民对预售房的担忧、异常天气对开工端的影响等等，

都使得经济的反弹强度弱于预期。此外，海外瞬息万变的局势也对我国经济增长形成极大压力，大国冲突的持续无论在经贸领域抑或是金融领域都产生显著影响。海外通胀持续超预期，使得欧美央行加快加息步伐且明显更为坚定，这点也使得我国汇率及出口面临较大压力。3 季度数据中比较亮眼的依然是基建，专项债的提前发行完毕以及推出的基建专项金融工具开始产生明显效果。金融数据上，我们看到居民端的信用增长明显弱，但企业端的需求有改善，整体上基建对经济的拉动显著。

市场回顾：

3 季度债券市场收益率先下后上，10Y 国债收益率在 2.60-2.80%之间波动，先是随着保交楼问题发酵收益率持续下行至央行下调 MLF 利率，随后伴随稳增长政策的持续推出收益率震荡向上。3 季度股票市场震荡下行，截止季度末，上证综指录得 11.01%的跌幅，创业板下跌 18.56%。

基金操作回顾：

本基金的主要配置资产为可转债和股票。2022 年 3 季度，我们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。在权益部分增加对地产、能源的配置比例，并积极参与黄金股的交易。转债方面我们减持了弹性个券、并且增加防守品种的比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-0.30%，同期业绩基准增长率为-1.76%。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,915,134.88	7.46
	其中：股票	3,915,134.88	7.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,981,982.15	79.94
	其中：债券	41,981,982.15	79.94
	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	6,613,277.09	12.59
8	其他资产	4,140.51	0.01
9	合计	52,514,534.63	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	893,791.00	1.72
C	制造业	1,539,769.99	2.96
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	410,120.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	221,019.89	0.43
J	金融业	100,010.00	0.19
K	房地产业	534,848.00	1.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	197,656.00	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	17,920.00	0.03
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	3,915,134.88	7.54

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	300596	利安隆	6,600	361,482.00	0.70

2	601225	陕西煤业	14,800	336,996.00	0.65
3	001979	招商蛇口	17,200	281,048.00	0.54
4	603816	顾家家居	6,700	267,598.00	0.52
5	600938	中国海油	16,500	261,195.00	0.50
6	600048	保利发展	14,100	253,800.00	0.49
7	688111	金山办公	1,099	221,019.89	0.43
8	688377	迪威尔	5,294	212,342.34	0.41
9	600004	白云机场	14,500	206,770.00	0.40
10	600233	圆通速递	9,800	203,350.00	0.39

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	4,593,609.24	8.84
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）	37,388,372.91	71.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,981,982.15	80.81

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	132015	18 中油 EB	46,900	4,947,601.78	9.52
2	110079	杭银转债	26,250	3,230,930.55	6.22
3	113042	上银转债	26,380	2,813,337.38	5.42
4	110053	苏银转债	22,080	2,791,867.19	5.37
5	019664	21 国债 16	27,150	2,772,171.95	5.34

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 18 中油 EB（证券代码 132015）、杭银转债（证券代码 110079）、江银转债（证券代码 128034）、康泰转 2（证券代码 123119）、上银转债（证券代码 113042）、苏银转债（证券代码 110053）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、18 中油 EB（证券代码 132015）

根据 2022 年 1 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被中央纪委国家监委没收违法所得。

2、杭银转债（证券代码 110079）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违反反洗钱法、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

3、江银转债（证券代码 128034）

根据 2021 年 12 月 31 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被无锡银保监分局处以罚款。

4、康泰转 2（证券代码 123119）

根据 2022 年 5 月 17 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被深圳市光明区卫生健康局警告，并责令改正。

5、上银转债（证券代码 113042）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

6、苏银转债（证券代码 110053）

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、内部制度不完善等原因，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	3,510.97
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	629.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,140.51

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	132015	18 中油 EB	4,947,601.78	9.52
2	110079	杭银转债	3,230,930.55	6.22
3	113042	上银转债	2,813,337.38	5.42

4	110053	苏银转债	2,791,867.19	5.37
5	123119	康泰转 2	1,713,043.78	3.30
6	128034	江银转债	1,636,754.04	3.15
7	110045	海澜转债	1,410,603.29	2.72
8	128134	鸿路转债	1,188,551.36	2.29
9	123107	温氏转债	1,179,522.48	2.27
10	113623	凤 21 转债	1,098,028.77	2.11
11	127045	牧原转债	1,052,030.66	2.02
12	113050	南银转债	1,033,588.29	1.99
13	110064	建工转债	957,819.59	1.84
14	113605	大参转债	864,225.21	1.66
15	113044	大秦转债	807,635.22	1.55
16	127033	中装转 2	806,391.55	1.55
17	123049	维尔转债	781,918.22	1.51
18	127053	豪美转债	750,477.21	1.44
19	111000	起帆转债	712,145.27	1.37
20	113011	光大转债	629,387.67	1.21
21	127035	濮耐转债	601,931.32	1.16
22	110056	亨通转债	546,312.25	1.05
23	127044	蒙娜转债	543,052.05	1.05
24	113033	利群转债	542,755.48	1.04
25	127032	苏行转债	535,632.81	1.03
26	128141	旺能转债	526,422.47	1.01
27	110077	洪城转债	501,048.32	0.96
28	123087	明电转债	467,113.97	0.90
29	113594	淳中转债	456,557.48	0.88
30	132022	20 广版 EB	379,171.85	0.73
31	113519	长久转债	350,335.07	0.67
32	128035	大族转债	292,413.03	0.56
33	110075	南航转债	269,795.45	0.52
34	113049	长汽转债	263,585.40	0.51
35	132021	19 中电 EB	61,387.59	0.12

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

报告期期初基金份额总额	26,841,258.96
报告期期间基金总申购份额	150,828.53
减：报告期期间基金总赎回份额	830,482.48

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	26,161,605.01

§ 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	1,558,441.55
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	1,558,441.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.96

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安瑞进取债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安瑞进取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。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2022 年 10 月 25 日