

招商安福 1 年定期开放债券型发起式 证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：华夏银行股份有限公司

送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安福 1 年定开债发起式
基金主代码	014887
交易代码	014887
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2022 年 1 月 18 日
报告期末基金份额总额	3,898,402,838.53 份
投资目标	本基金将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	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 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。 本基金的具体投资策略包括:(1)资产配置策略;(2)债券投资策略;(3)股票投资策略;(4)港股投资策略;(5)资产支持证券投资策略;(6)国债期货投资策略;(7)存托凭证投资策略。

	<p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）×5%
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§ 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（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	35,833,620.08
2.本期利润	148,634,922.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0381
4.期末基金资产净值	4,186,941,842.79
5.期末基金份额净值	1.0740

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。

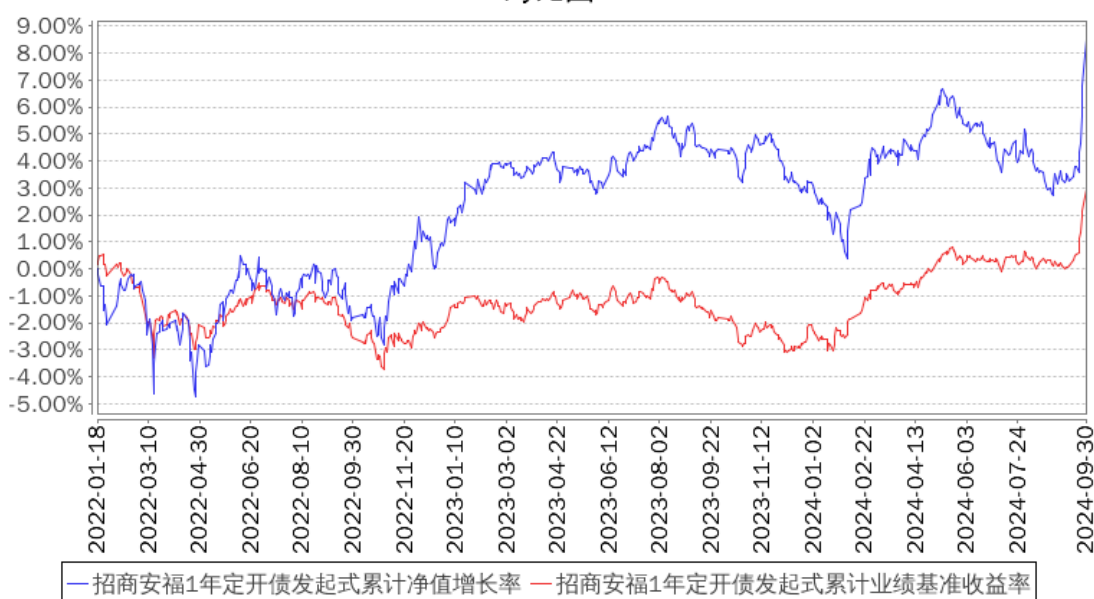
3.2 基金净值表现

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	3.68%	0.37%	2.61%	0.18%	1.07%	0.19%
过去六个月	4.11%	0.31%	3.73%	0.15%	0.38%	0.16%
过去一年	3.89%	0.29%	4.84%	0.15%	-0.95%	0.14%
自基金合同生效起至今	8.50%	0.31%	2.94%	0.17%	5.56%	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

招商安福1年定开债发起式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		
王娟娟	本基金基金经理	2023年2月28日	-	17	女，硕士。2007年6月至2011年12月任职于中航三星人寿保险有限公司（现中银三星人寿保险有限公司），主要从事债券市场研究、固定收益投资相关工作；2011年12月至2014年10月任职于天安人寿保险股份有限公司，从事固定收益投资管理相关工作；2014年10月至2015年

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 11 次，为旗下指数及量化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：

2024 年三季度，国内经济边际上继续走弱，地产仍相对低迷，基建投资有所弱化，制造业和出口链条表现尚可。投资方面，8 月固定资产投资完成额累计同比增长 3.4%，投资端数据较二季度有所走弱，其中 8 月房地产开发投资累计同比下降 10.2%，地产投资表现较为一般，随着 9 月底新一轮房地产新政出台，持续关注后续地产销售表现；8 月基建投资累计同比增长 7.9%，不含电力口径下的基建投资累计同比增长 4.4%，由于当前地方债务管控力度较强、新增项目审批严格，基建增速略显颓势；8 月制造业投资累计同比增长 9.1%，表现相对较好，考虑到重点领域技改及设备更新项目在持续推进、政策扶持力度大，制造业投资韧性较强。消费方面，8 月社会消费品零售总额同比增长 2.1%，消费数据持续走弱，显示出消费者信心有所不足。对外贸易方面，8 月出口金额当月同比增速为 8.7%，主要与外需表现较好和外贸结构持续优化有关。生产方面，9 月 PMI 指数为 49.8%，5 月以来连续五个月在荣枯线以下，但较 8 月 PMI 指数回升 0.7%，边际有所好转，9 月的生产指数和新订单指数分别为 51.2% 和 49.9%，生产表现好于需求。

债券市场回顾：

2024 年三季度，债市整体走势有所分化，利率债品种收益率多数下行而信用债品种收益率多数上行。7 月债市在央行 OMO 和 LPR 各下调 10bp、MLF 下调 20bp 的影响下，10 年期国债收益率下行至 2.1% 附近。8 月初，央行进行了卖券的止盈操作，10 年期国债收益率上行至 2.25% 附近，但各项宏观数据偏弱，债市收益率再度下行。9 月初，市场对货币宽松、降低存量房贷利率有较大预期，且金融数据、经济数据等表现偏弱，10 年期国债收益率最低下行至 2.05% 以下；9 月下旬，市场迎来较为超预期的货币宽松“组合拳”，包括降准、降息、降存量房贷利率等，同时分析经济形势的中央政治局会议召开，在政策刺激下，市场风险偏好明显提振，权益市场强势上涨，股债跷跷板效应显著，10 年期国债收益率上行，月末收在 2.15% 附近。

股票市场回顾：

2024 年三季度市场震荡下行，9 月底高层会议后快速上涨，国庆节前连续跳空高开，成交量扩大至历史极值。国庆节后市场冲高回落并寻找阶段性底部。在快速上涨过程中，

市场风格倾向于个人投资者的偏好，互联网金融、券商，以及半导体为代表的新质生产力板块反弹较多。港股在国庆节假期期间冲高，节后有相应回调。

基金操作回顾：

2024 年三季度，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。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，我们在震荡过程中积极寻找个股机会，对组合适度分散、动态调整、优化配置结构，持续关注估值和成长性匹配度较好的优质公司。

具体来说，我们坚持自下而上的投资框架，长期坚守一些深度价值标的。整个三季度，我们关注到估值极度压缩，成交量进入较低区间，因此增加了左侧布局，保持较高的仓位。在 7-9 月市场下探过程中坚守安全边际，控制回撤。至 9 月底在市场快速冲高后适当减仓，并调整结构，对于短期超涨的板块及公司止盈。展望四季度，我们认为，由于有效的一揽子政策，市场被激活，新资金进入将持续，国内投资者信心逐步恢复，市场估值有望扩张。未来的财政政策将陆续出台，促使经济企稳回升。站在全球视角，美国开启降息周期，且全球地缘冲突频发，中国可能成为全球资金重新青睐的避风港之一，逆转过去一两年海外资金的大量欠配情况。虽然市场快速修复后，静态估值得到极大改善，但我们仍然对市场保持乐观，坚守对优质公司的投资。

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 3.68%，同期业绩基准增长率为 2.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于“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”的披露规定。

§ 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	827,146,588.38	18.29
	其中：股票	827,146,588.38	18.29
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	3,401,537,078.47	75.23
	其中：债券	3,373,411,479.53	74.60
	资产支持证券	28,125,598.94	0.62
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	23,117,884.83	0.51
8	其他资产	270,007,880.36	5.97
9	合计	4,521,809,432.04	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 33,503,302.08 元，占基金净值比例 0.80%。

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	-	-
C	制造业	459,933,656.38	10.98
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	77,981,828.00	1.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	162,874,970.92	3.89
J	金融业	48,889,455.00	1.17
K	房地产业	20,349,247.00	0.49
L	租赁和商务服务业	23,614,129.00	0.56
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	793,643,286.30	18.96

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	-	-
工业	-	-
信息技术	33,503,302.08	0.80
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	33,503,302.08	0.80

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	603613	国联股份	5,878,160	144,543,954.40	3.45
2	601058	赛轮轮胎	8,997,862	144,325,706.48	3.45
3	601111	中国国航	6,022,300	47,455,724.00	1.13
4	000733	振华科技	1,044,800	45,626,416.00	1.09
5	002049	紫光国微	673,806	42,025,280.22	1.00
6	00268	金蝶国际	4,128,000	33,503,302.08	0.80
7	600029	南方航空	4,667,600	30,526,104.00	0.73
8	300161	华中数控	1,045,100	28,740,250.00	0.69
9	002415	海康威视	861,830	27,828,490.70	0.66
10	000860	顺鑫农业	1,348,800	27,056,928.00	0.65

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	133,444,559.72	3.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	931,909,492.69	22.26
	其中：政策性金融债	623,320,506.21	14.89
4	企业债券	965,178,693.97	23.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,342,878,733.15	32.07

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,373,411,479.53	80.57

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	200203	20 国开 03	2,000,000	205,577,322.40	4.91
2	240205	24 国开 05	1,500,000	157,557,909.84	3.76
3	210215	21 国开 15	1,000,000	106,293,863.01	2.54
4	220315	22 进出 15	1,000,000	103,343,041.10	2.47
5	2400001	24 特别国债 01	700,000	74,008,070.65	1.77

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112887	G 中交泰 A	300,000	28,125,598.94	0.67

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

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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 20 国开 03（证券代码 200203）、21 国开 15（证券代码 210215）、22 进出 15（证券代码 220315）、23 中建 MTN001（证券代码 102300386）、24 国开 05（证券代码 240205）、国联股份（证券代码 603613）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、20 国开 03（证券代码 200203）

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，多次受到监管机构的处罚。

2、21 国开 15（证券代码 210215）

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，多次受到监管机构的处罚。

3、22 进出 15（证券代码 220315）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因涉嫌违反法律法规、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

4、23 中建 MTN001（证券代码 102300386）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因欠税、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。

5、24 国开 05（证券代码 240205）

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，多次受到监管机构的处罚。

6、国联股份（证券代码 603613）

根据 2023 年 12 月 26 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规被北京证监局给予警示。

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	124,144.43
2	应收清算款	269,883,735.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	270,007,880.36

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	3,898,402,838.53
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	3,898,402,838.53

§ 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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.26

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.26	10,000,000.00	0.26	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.26	10,000,000.00	0.26	-

§ 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

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	20240701-20240930	3,888,402,838.53	-	-	3,888,402,838.53	99.74%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§ 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安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安福 1 年定期开放债券型发起式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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2024 年 10 月 24 日