

招商安泰债券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安泰债券		
基金主代码	217003		
交易代码	217003		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2003 年 4 月 28 日		
报告期末基金份额总额	1,350,862,357.86 份		
投资目标	追求较高水平和稳定的当期收益，保证本金的长期安全。		
投资策略	采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。		
业绩比较基准	中证国债指数收益率*95%+同业存款利率*5%		
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性高，当期收益最好，长期资本增值低，总体投资风险低。		
基金管理人	招商基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B	招商安泰债券 D
下属分级基金的交易代码	217003	217203	013391
报告期末下属分级基金的份额总额	437,222,003.67 份	828,470,690.03 份	85,169,664.16 份

注：本基金从 2021 年 8 月 17 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2021 年 8 月 19 日起存续。

§ 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 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）		
	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B	招商安泰债券 D
1.本期已实现收益	3,443,833.21	4,424,323.07	674,233.21
2.本期利润	7,067,289.14	9,024,948.07	1,435,924.26
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0148	0.0131	0.0153
4.期末基金资产净值	568,942,696.34	1,094,628,919.12	110,474,247.46
5.期末基金份额净值	1.3013	1.3213	1.2971

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、本基金从 2021 年 8 月 17 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2021 年 8 月 19 日起存续。

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

招商安泰债券 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	1.16%	0.04%	1.78%	0.10%	-0.62%	-0.06%
过去六个月	2.63%	0.04%	4.22%	0.11%	-1.59%	-0.07%
过去一年	4.04%	0.05%	6.47%	0.09%	-2.43%	-0.04%
过去三年	13.37%	0.06%	16.82%	0.09%	-3.45%	-0.03%
过去五年	23.41%	0.06%	25.69%	0.10%	-2.28%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	213.17%	0.14%	104.44%	0.11%	108.73%	0.03%

招商安泰债券 B

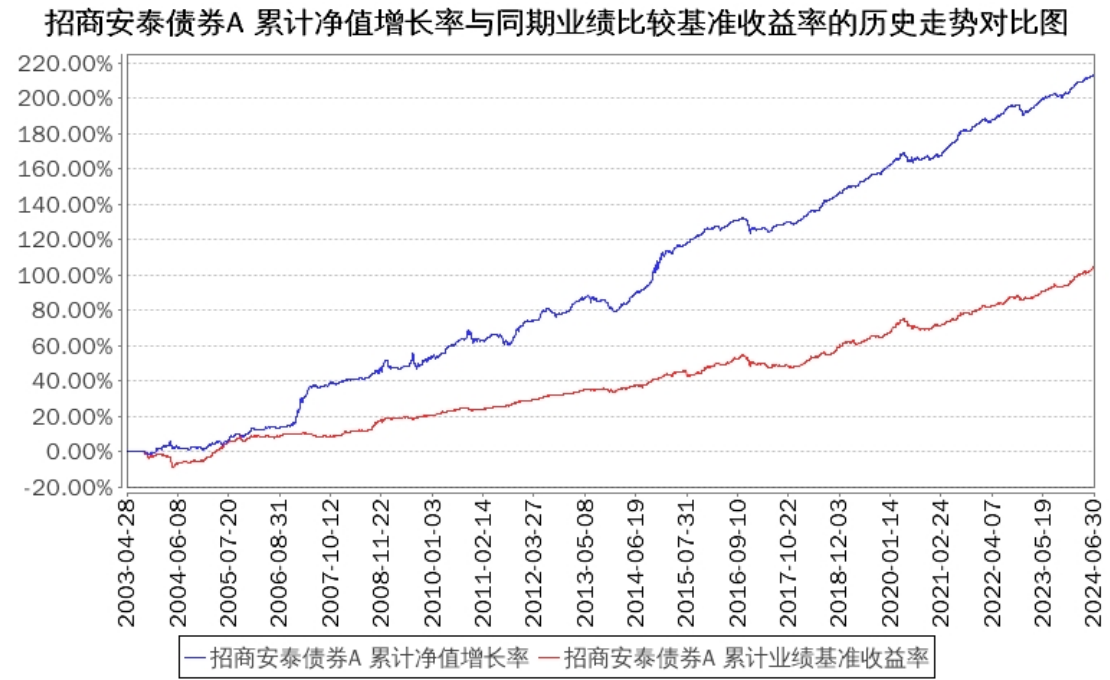
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.04%	1.78%	0.10%	-0.70%	-0.06%
过去六个月	2.47%	0.04%	4.22%	0.11%	-1.75%	-0.07%

过去一年	3.72%	0.05%	6.47%	0.09%	-2.75%	-0.04%
过去三年	12.34%	0.06%	16.82%	0.09%	-4.48%	-0.03%
过去五年	21.58%	0.06%	25.69%	0.10%	-4.11%	-0.04%
自基金合同生效起至今	192.64%	0.14%	104.44%	0.11%	88.20%	0.03%

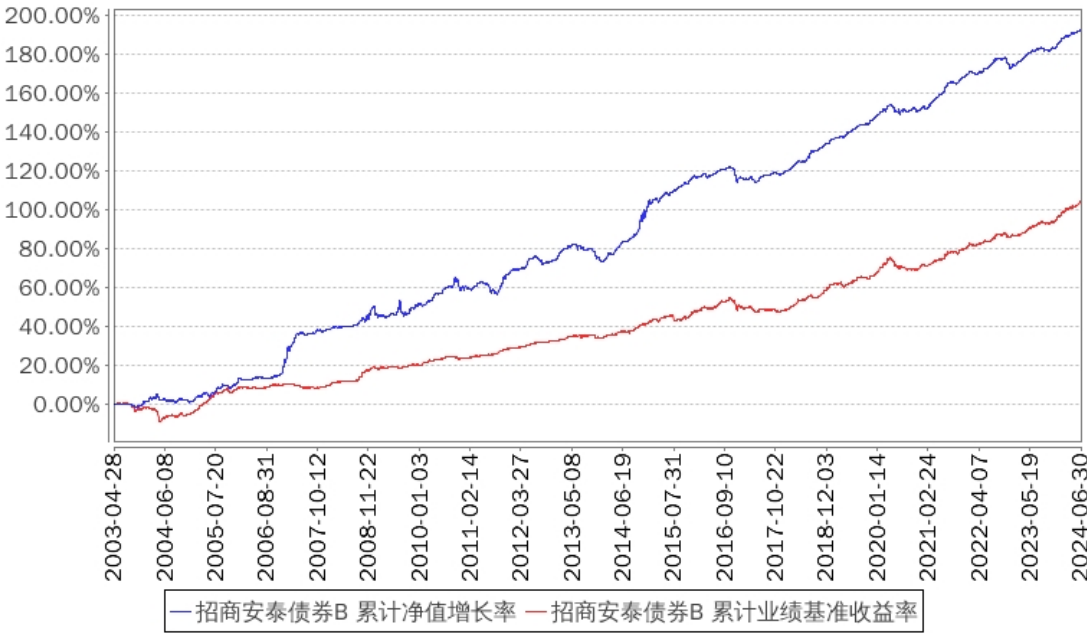
招商安泰债券 D

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	1.16%	0.04%	1.78%	0.10%	-0.62%	-0.06%
过去六个月	2.63%	0.04%	4.22%	0.11%	-1.59%	-0.07%
过去一年	4.04%	0.05%	6.47%	0.09%	-2.43%	-0.04%
自基金合同生效起至今	11.18%	0.06%	14.72%	0.09%	-3.54%	-0.03%

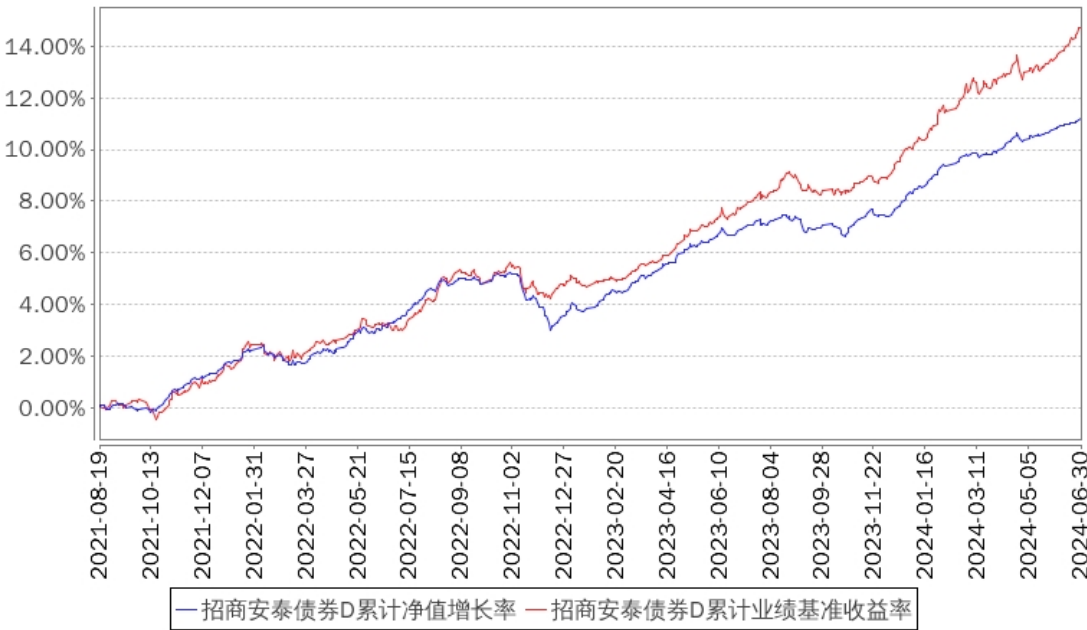
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



招商安泰债券B 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



招商安泰债券D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



注：本基金从 2021 年 8 月 17 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2021 年 8 月 19 日起存续。

§ 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		

刘万锋	本基金基金经理	2021 年 2 月 18 日	-	14	男，经济学硕士。2005 年 7 月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗，从事财务管理工作，2009 年 7 月加入国家开发银行股份有限公司资金局，任交易员，从事资金管理、流动性组合管理工作，2014 年 6 月加入招商基金管理有限公司，曾任助理基金经理，招商现金增值开放式证券投资基金、招商招益一年定期开放债券型证券投资基金、招商招鸿 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商鑫悦中短债债券型证券投资基金基金经理，现任招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)、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、招商添利 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添悦纯债债券型证券投资基金、招商安泰债券投资基金、招商享诚增强债券型证券投资基金、招商添兴 6 个月定期开放债券型证券投资基金、招商添轩 1 年定期开放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。

4.2 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 6 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 年二季度，国内经济边际上有所走弱，地产仍相对低迷，制造业和出口链条表现尚可。投资方面，5 月固定资产投资完成额累计同比增长 4.0%，投资端数据较上季度有所走弱，其中房地产开发投资累计同比下降 10.1%，地产投资表现仍然低迷，随着近期一系列地产新政推出，部分城市二手房交易量出现明显抬升，持续关注后续地产销售表现；5 月基建投资累计同比增长 6.7%，由于当前地方债务管控力度很强、新增项目审批严格，基建增速较上季度有所下降，5 月制造业投资累计同比增长 9.6%，表现相对较好，考虑当前中美库存周期位于底部、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，5 月社会消费品零售总额同比增长 3.7%，消费数据持续在偏弱区间运行。对外贸易方面，5 月出口金额当月同比增速为 7.6%，出口仍具韧性，主要与外需表现较好和去年同期低基数有关。生产方面，6 月 PMI 指数为 49.5%，5 月以来连续两个月转为荣枯线以下，5 月的生产指数和新订单指数分别为 50.6% 和 49.5%，生产表现略好于需求。

债券市场回顾：

2024 年二季度债市延续走强趋势，各等级各期限债券收益率均下行，10 年国债收益率从 2.29% 下行约 8bp 至 2.21%，且中短端利率品种收益率下行幅度大于长端和超长端。由于禁止手工补息导致的非银资金面宽松，信用债表现整体好于利率债，信用利差收窄，且中低等级信用利差收窄幅度大于高等级。具体来看，4 月初市场利率定价自律机制倡议，要求银行业金融机构禁止通过手工补息的方式高息揽储，中短端债券品种收益率、存单收益率下行，并带动整个收益率曲线下行；4 月下旬，央行提示债券市场利率风险，债市出现连续调整。

5 月中下旬国务院多部委、地方政府、银行召开房地产会议讨论保交楼和存量房收储，央行则发布多项关于地产政策的调整，随后上海、深圳、广州等多个城市发布了楼市新政，对利率走势形成扰动，但由于基本面数据较为疲弱，非银资产荒仍存在，叠加央行 5 月末 OMO 净投放较大，资金面担忧缓解，综合作用下债市仍走强。进入 6 月，资金面相对平稳宽松，DR007 阶段性低于 OMO 政策利率，公布的金融数据、经济数据走势偏弱，地产政策调整后地产销售略有好转但绝对水平一般，股市表现偏弱，多因素影响下，债市强势情绪不改，收益率继续下行。

基金操作：

回顾 2024 年二季度的基金操作，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。

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 1.16%，同期业绩基准增长率为 1.78%，B 类份额净值增长率为 1.08%，同期业绩基准增长率为 1.78%，D 类份额净值增长率为 1.16%，同期业绩基准增长率为 1.78%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,754,265,598.56	98.11
	其中：债券	1,754,265,598.56	98.11
	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	2,559,377.55	0.14
8	其他资产	31,159,015.06	1.74
9	合计	1,787,983,991.17	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 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	367,213,293.65	20.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	532,094,360.13	29.99
	其中：政策性金融债	52,174,520.55	2.94
4	企业债券	456,803,797.08	25.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	295,720,186.28	16.67
7	可转债（可交换债）	3,995,029.91	0.23
8	同业存单	98,438,931.51	5.55
9	其他	-	-
10	合计	1,754,265,598.56	98.89

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	019709	23 国债 16	1,200,000	121,873,808.22	6.87
2	230016	23 付息国债 16	1,000,000	101,561,803.28	5.72
3	112408143	24 中信银行 CD143	1,000,000	98,438,931.51	5.55
4	2128022	21 交通银行永续债	800,000	83,157,496.99	4.69

5	2120089	21 北京银行永续债 01	500,000	53,952,049.18	3.04
---	---------	---------------	---------	---------------	------

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 21 北京银行永续债 01（证券代码 2120089）、21 北京银行永续债 02（证券代码 2120110）、21 交通银行永续债（证券代码 2128022）、21 中国银行永续债 01（证券代码 2128019）、23 国开 10（证券代码 230210）、24 中信银行 CD143

（证券代码 112408143）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、21 北京银行永续债 01（证券代码 2120089）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

2、21 北京银行永续债 02（证券代码 2120110）

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、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

3、21 交通银行永续债（证券代码 2128022）

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。

4、21 中国银行永续债 01（证券代码 2128019）

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、涉嫌违反法律法规、违反税收管理规定、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

5、23 国开 10（证券代码 230210）

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、24 中信银行 CD143（证券代码 112408143）

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、涉嫌违反法律法规、未按期申报税款、未依法履行职责等原因，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	16,164.54
2	应收清算款	10,280,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,862,850.52
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	31,159,015.06
---	----	---------------

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	132026	G 三峡 EB2	3,995,029.91	0.23

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	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B	招商安泰债券 D
报告期期初基金份额总额	477,926,779.59	527,792,057.67	106,961,932.99
报告期期间基金总申购份额	78,979,977.08	921,718,838.29	8,867,886.86
减：报告期期间基金总赎回份额	119,684,753.00	621,040,205.93	30,660,155.69
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	437,222,003.67	828,470,690.03	85,169,664.16

§ 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安泰债券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安泰债券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安泰债券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安泰债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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日