

招商可转债债券型证券投资基金（原招商可转债分级债券型证券投资基金） 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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。

原招商可转债分级债券型证券投资基金本报告期自2020年10月1日起至2020年11月8日止，招商可转债债券型证券投资基金本报告期自2020年11月9日（基金合同生效日）起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	招商可转债债券
场内简称	转债基金
基金主代码	161719
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年11月9日
报告期末基金份额总额	29,041,736.78份
投资目标	本基金投资目标是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金融工具和权益类资产，充分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，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，并将采取相对稳定的类被动化投资策略。 2、债券投资策略，具体包括：（1）可转债投资策略（含可交换债）；（2）可分离交易可转债投资策略；（3）利率品种投资策略；（4）信用债投资策略与信用风险管理。

	<p>3、股票投资策略，具体包括：（1）A 股投资策略；（2）港股投资策略。</p> <p>4、资产证券化产品投资策略：本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产证券化产品的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产证券化产品。</p> <p>5、国债期货投资策略：本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。</p>
业绩比较基准	70%*中证可转换债券指数收益率+20%*中债综合指数收益率+5%*沪深 300 指数收益率+5%*恒生综合指数收益率（经汇率调整后）
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。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投资风险，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	中国农业银行股份有限公司

2.2 基金基本情况（转型前）

基金简称	招商可转债分级债券
场内简称	转债分级
基金主代码	161719
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	40,246,183.83 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金融工具和权益类资产，充分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，追求基金资产的长期稳健增值。

投资策略	<p>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，并将采取相对稳定的类被动化投资策略：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。</p> <p>可转债投资策略：可转债即可转换公司债券，其投资者可以在约定期限内按照事先确定的价格将该债券转换为公司普通股。</p> <p>利率品种投资策略：本基金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，在对普通债券的投资过程中，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，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。</p> <p>信用债投资策略与信用风险管理：信用债券由于债券发行人不具备国家等级的高度信用地位，存在发生违约，即债券利息或本金无法按时偿付的信用风险，为此，信用债券在定价时，需要在市场基准利率的基础上，对投资者承担的信用风险给予补偿，也就是说，基准利率水平和信用利差水平是信用债券价格确定中最主要的两方面因素。</p> <p>资产证券化产品投资策略：证券化是将缺乏流动性但能够产生稳定现金流的资产，通过一定的结构化安排，对资产中的风险与收益进行分离组合，进而转换成可以出售、流通，并带有固定收入的证券的过程。</p> <p>中小企业私募债券投资策略：中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。</p> <p>非固定收益投资策略：本基金不从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具。</p>		
业绩比较基准	标普中国可转债指数*60%+中债综合指数*40%		
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。		
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		
下属分级基金的基金简称	招商转债 A	招商转债 B	招商可转债分级债券
下属分级基金的场内简称	转债优先	转债进取	转债分级
下属分级基金的交易代码	150188	150189	161719
报告期末下属分级基金的份额总额	-	-	40,246,183.83 份
下属分级基金的风险	优先类份额将表现	进取类份额则表现出	从基金资产整体运作

收益特征	出低风险、收益相对稳定的特征。	较高风险、收益相对较高的特征。	来看，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
------	-----------------	-----------------	--

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年11月9日—2020年12月31日）
1.本期已实现收益	-979,026.93
2.本期利润	-455,527.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0140
4.期末基金资产净值	31,481,107.96
5.期末基金份额净值	1.0840

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. 本基金合同于2020年11月9日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

3.2 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年10月1日—2020年11月8日）
1.本期已实现收益	271,820.64
2.本期利润	600,019.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	44,219,138.83
5.期末基金份额净值	1.099

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；

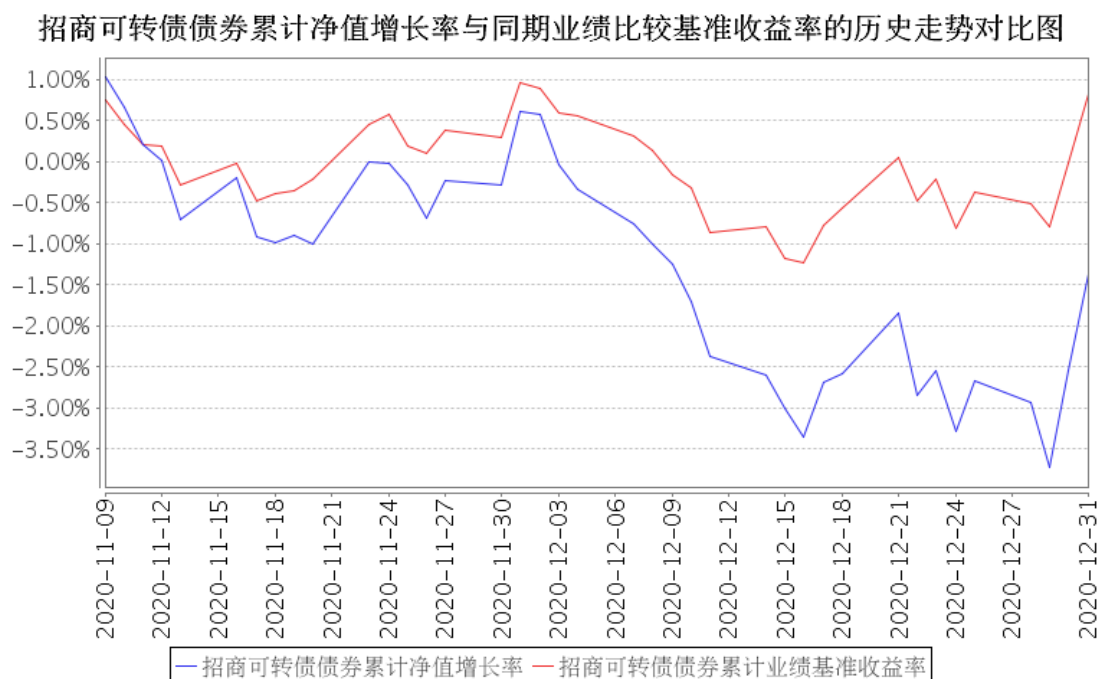
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.3 基金净值表现（转型后）

3.3.1 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
自基金合同生效起至今	-1.36%	0.60%	0.82%	0.40%	-2.18%	0.20%

3.3.2 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2020年11月9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。

3.4 基金净值表现（转型前）

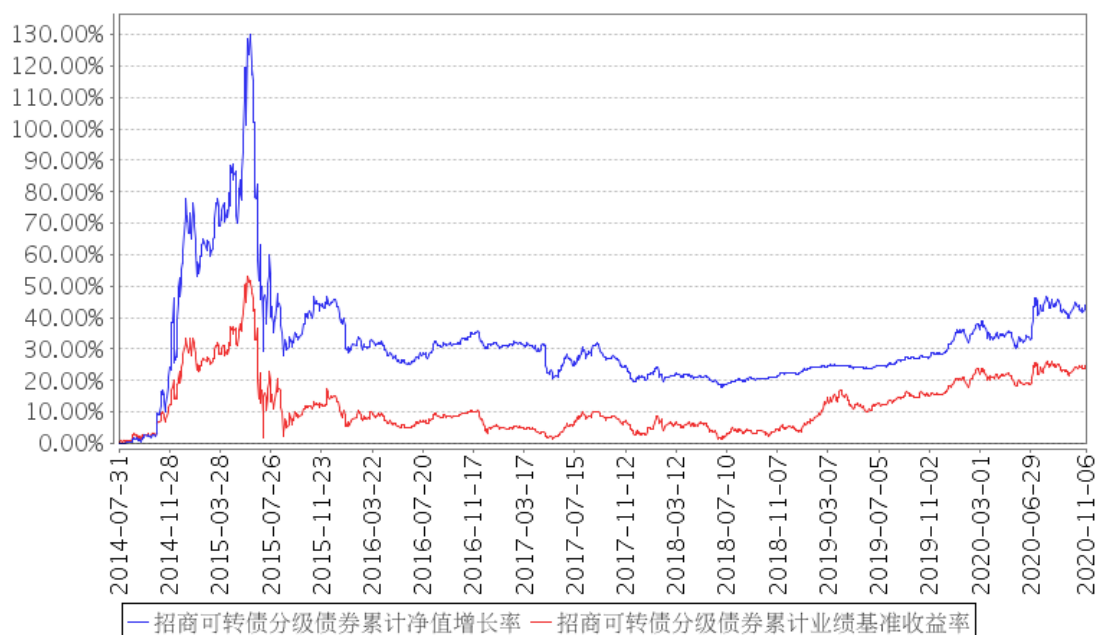
3.4.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.35%	0.49%	-0.83%	0.33%	-0.52%	0.16%
过去六个月	5.57%	0.69%	1.86%	0.46%	3.71%	0.23%
过去一年	11.30%	0.61%	7.00%	0.43%	4.30%	0.18%

过去三年	15.25%	0.39%	16.30%	0.41%	-1.05%	-0.02%
过去五年	-2.27%	0.44%	9.81%	0.42%	-12.08%	0.02%
自基金合同生效起至今	43.20%	1.23%	24.17%	0.86%	19.03%	0.37%

3.4.2 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

招商可转债分级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（转型后）

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		
王刚	本基金基金经理	2020年11月9日	-	9	男，硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015年7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、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，现任招商可转债债券型证券投资基金、招商丰美灵活

					配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商添瑞1年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添盛78个月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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
王刚	本基金基金经理	2017年3月11日	-	9	男，硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015年7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、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，现任招商可转债债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商添瑞1年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添盛78个月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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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%的情形共发生过三次，原因是指数量化投资组合为满足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

宏观经济回顾：

2020年四季度，国内经济延续修复态势，生产端基本恢复到疫情前水平，需求端持续转好。投资方面，固定资产投资稳步回升，至11月固定资产累计同比增速回到2.6%，较三季度末的0.8%有所回升，但增速上行趋势变缓。其中基建投资与整体固定资产投资累计同比增速接近，房地产投资则持续好于整体，11月末累计同比为6.8%，制造业投资复苏明显，不过仍落后于整体，11月末累计同比为-3.5%，较三季度末-6.5%的负值有所收窄。从复苏

节奏上看，四季度经济复苏的结构发生变化，制造业投资明显提升的主要原因是内需接近疫情前水平叠加全球疫情反复下出口增速持续超预期，企业逐步进入主动补库存周期。在地产三道红线、银行房地产贷款集中度管理制度等房企融资限制政策频出的背景下，地产投资增速略有回落，但因一二线城市销售较强，房企新开工仍有支撑。基建投资增速相对平稳。消费方面，2020年四季度社会消费品零售累计同比增速负值延续收窄趋势，最新11月社会消费品零售累计同比为-4.8%，单月同比为5.0%，较三季度有所改善。分行业看，拖累社零增速的主要方面为石油制品和地产后周期产品消费，餐饮消费规模11月同比收窄至-0.6%，随着人们对疫情常态化的适应性增强，服务消费、线下消费回暖趋势较为确定。生产方面，疫情后复工复产状况较好，工业增加值已基本恢复到正常水平，至11月工业增加值同比增速达7.0%，与三季度末水平基本相同，其中装备制造行业增速较好。12月PMI数据维持在51.9的较高绝对值水平，供给端保持充裕，其环比下滑符合季节性规律，目前PMI指数已连续10个月保持在荣枯线以上，这也是2017年10月以来第三好的PMI值，其中生产指数和新订单指数分别为54.2%和53.6%的历史高位水平。预计2021年一季度国内经济仍将走在复苏的轨道上。

债券市场回顾：

四季度债券市场主要经历了收益率先上后下的两个过程，同时，信用债和利率债的走势也略有分化。在11月信用风险事件爆发之前，市场对中长期流动性的担忧，以及银行超储率维持在超低位抬升了NCD利率，两个因素造成了市场低迷，利率债收益率持续上行。11月中信用风险事件爆发，利率、信用双双调整，信用利差快速走阔。11月末，在跨年因素和信用风险事件冲击的背景下，央行显示了呵护资金面的意图。11月末开始，资金面迎来了较为意外的宽松，叠加2021年1季度经济增速出现拐点的预期，债市收益率回落，10年国债收益率下降20bp至3.14%。12月，受央行再次超预期续作MLF的影响，资金面较预期宽松和NCD利率回落，市场并未过多关注较好的宏观数据，各债券品种收益率继续下行。

基金操作回顾：

回顾2020年四季度的基金操作，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，四季度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，提高组合收益。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2020年11月09日-2020年12月31日）本基金份额净值增长率为-1.36%，同期业绩基准增长率为0.82%。

截至转型前报告期末，本报告期（2020年10月01日-2020年11月08日）本基金份额净值增长率为1.20%，同期业绩基准增长率为1.40%。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2020年11月9日到2020年12月31日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告（转型后）

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	3,544,265.38	10.33
	其中：股票	3,544,265.38	10.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,663,300.97	80.64
	其中：债券	27,663,300.97	80.64
	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	3,016,005.14	8.79
8	其他资产	80,513.92	0.23
9	合计	34,304,085.41	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	-	-
C	制造业	3,068,681.38	9.75
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	-	-
J	金融业	475,584.00	1.51
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	3,544,265.38	11.26

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	002831	裕同科技	14,199	434,773.38	1.38
2	603678	火炬电子	4,800	347,040.00	1.10
3	600745	闻泰科技	3,200	316,800.00	1.01
4	601318	中国平安	3,600	313,128.00	0.99
5	601952	苏垦农发	22,100	310,726.00	0.99
6	600875	东方电气	29,500	294,115.00	0.93
7	000333	美的集团	2,400	236,256.00	0.75
8	300760	迈瑞医疗	400	170,400.00	0.54
9	300699	光威复材	1,900	169,195.00	0.54
10	002013	中航机电	14,600	167,170.00	0.53

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,497,450.00	4.76
	其中：政策性金融债	1,497,450.00	4.76
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）	26,165,850.97	83.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,663,300.97	87.87

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	200306	20 进出 06	15,000	1,497,450.00	4.76
2	128035	大族转债	12,540	1,374,634.80	4.37
3	132018	G 三峡 EB1	11,420	1,345,390.20	4.27
4	127025	冀东转债	11,748	1,335,512.64	4.24
5	113011	光大转债	9,730	1,205,352.40	3.83

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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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 进出 06（证券代码 200306）、财通转债（证券代码 113043）、光大转债（证券代码 113011）、紫金转债（证券代码 113041）、瀚蓝转债（证券代码 110069）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 进出 06（证券代码 200306）

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、违反反洗钱法等原因，多次受到监管机构的处罚。

2、财通转债（证券代码 113043）

根据 2020 年 4 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浙江证监局给予警示。

3、光大转债（证券代码 113011）

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。

4、紫金转债（证券代码 113041）

根据 2020 年 5 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被上杭县交通综合行政执法大队行政处罚。

5、瀚蓝转债（证券代码 110069）

根据 2020 年 1 月 16 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被佛山市工商行政管理局处以罚款。

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	10,420.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,900.51
5	应收申购款	13,192.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,513.92

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	128035	大族转债	1,374,634.80	4.37
2	132018	G 三峡 EB1	1,345,390.20	4.27
3	113011	光大转债	1,205,352.40	3.83
4	110069	瀚蓝转债	947,578.50	3.01
5	127005	长证转债	736,321.25	2.34
6	128109	楚江转债	712,810.78	2.26
7	128112	歌尔转 2	639,720.00	2.03
8	128078	太极转债	639,315.60	2.03
9	128029	太阳转债	637,755.00	2.03
10	123035	利德转债	633,921.00	2.01
11	110051	中天转债	618,855.60	1.97
12	128096	奥瑞转债	591,345.00	1.88
13	110061	川投转债	546,439.80	1.74
14	128075	远东转债	463,314.60	1.47
15	128064	司尔转债	426,086.40	1.35
16	113582	火炬转债	384,733.90	1.22
17	113014	林洋转债	360,517.50	1.15
18	123022	长信转债	312,379.20	0.99
19	128074	游族转债	305,504.00	0.97

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 投资组合报告（转型前）

6.1 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	1,111,669.35	2.31

	其中：股票	1,111,669.35	2.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,297,427.97	87.93
	其中：债券	42,297,427.97	87.93
	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	2,488,624.48	5.17
8	其他资产	2,204,476.11	4.58
9	合计	48,102,197.91	100.00

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

6.2.1 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	-	-
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	1,111,669.35	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	1,111,669.35	2.51

6.2.2 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。

6.3 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	002352	顺丰控股	13,315	1,111,669.35	2.51

6.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,987,100.00	6.76
	其中：政策性金融债	2,987,100.00	6.76
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）	39,310,327.97	88.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,297,427.97	95.65

6.5 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	110073	国投转债	29,540	3,499,013.00	7.91
2	132018	G 三峡 EB1	28,420	3,350,433.80	7.58
3	200306	20 进出 06	30,000	2,987,100.00	6.76
4	128035	大族转债	15,870	1,798,388.40	4.07
5	128064	司尔转债	13,730	1,531,306.90	3.46

6.6 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。

6.7 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。

6.8 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。

6.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

6.9.1 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。

6.9.2 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。

6.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

6.10.1 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。

6.10.2 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。

6.10.3 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。

6.11 投资组合报告附注

6.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除 20 进出 06（证券代码 200306）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。

20 进出 06（证券代码 200306）

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、违反反洗钱法等原因，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。

6.11.2

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。

6.11.3 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	9,040.76
2	应收证券清算款	2,089,231.44
3	应收股利	-
4	应收利息	106,203.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,204,476.11

6.11.4 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	132018	G 三峡 EB1	3,350,433.80	7.58
2	128035	大族转债	1,798,388.40	4.07
3	128064	司尔转债	1,531,306.90	3.46
4	113021	中信转债	1,455,340.80	3.29
5	110063	鹰 19 转债	1,419,642.00	3.21
6	123025	精测转债	1,320,706.20	2.99
7	128046	利尔转债	1,226,292.50	2.77
8	128074	游族转债	1,145,032.00	2.59
9	113011	光大转债	1,038,997.50	2.35
10	128078	太极转债	958,011.12	2.17
11	113013	国君转债	949,445.20	2.15
12	127016	鲁泰转债	936,650.40	2.12
13	110060	天路转债	894,995.20	2.02
14	127015	希望转债	852,312.50	1.93
15	128102	海大转债	845,184.00	1.91
16	132009	17 中油 EB	733,168.80	1.66
17	127005	长证转债	731,288.53	1.65
18	113009	广汽转债	685,377.00	1.55
19	128081	海亮转债	538,369.30	1.22
20	128048	张行转债	526,716.10	1.19
21	110069	瀚蓝转债	517,087.20	1.17
22	128017	金禾转债	486,856.60	1.10
23	113545	金能转债	480,237.50	1.09
24	128104	裕同转债	451,473.00	1.02
25	110053	苏银转债	372,977.80	0.84
26	123035	利德转债	351,029.70	0.79
27	113025	明泰转债	288,608.00	0.65
28	110062	烽火转债	230,018.00	0.52
29	113008	电气转债	63,324.70	0.14

6.11.5 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。

§ 7 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

基金合同生效日(2020 年 11 月 9 日)基金份额总额	40,246,183.83
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,374,578.61
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	13,579,025.66
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	29,041,736.78

§ 8 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	招商转债 A	招商转债 B	招商可转债分级债券
报告期期初基金份额总额	17,197,135.00	7,370,201.00	25,454,675.96
报告期期间基金总申购份额	-	-	1,013,338.12
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	10,789,165.25
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-17,197,135.00	-7,370,201.00	24,567,335.00
报告期期末基金份额总额	-	-	40,246,183.83

§ 9 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）**9.1 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。

9.2 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。

§ 10 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

10.1 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。

10.2 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。

§ 11 备查文件目录

11.1 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可转债分级债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商可转债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商可转债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商可转债分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 7、《招商可转债分级债券型证券投资基金托管协议》；
- 8、《招商可转债分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- 9、基金管理人业务资格批件、营业执照。

11.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

11.3 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

2021年1月21日