

招商安元灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2023 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安元灵活配置混合	
基金主代码	002456	
交易代码	002456	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 2 日	
报告期末基金份额总额	60,752,314.21 份	
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。	
投资策略	本基金在大类资产配置过程中，注重平衡投资的收益和风险水平，以实现基金份额净值的稳定增长。 具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券（不含可转换公司债）投资策略；4、可转换公司债投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、权证投资策略；7、期货投资策略。	
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002456	002457
报告期末下属分级基金的份	32,768,094.83 份	27,984,219.38 份

额总额		
-----	--	--

注：本基金 C 类份额自 2019 年 5 月 15 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（2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日）	
	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	56,928.69	43,971.83
2.本期利润	-516,492.70	-439,217.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152	-0.0152
4.期末基金资产净值	42,958,482.11	35,994,622.43
5.期末基金份额净值	1.3110	1.2862

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 C 类份额自 2019 年 5 月 15 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

招商安元灵活配置混合 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%	0.23%	-1.61%	0.45%	0.45%	-0.22%
过去六个月	-2.55%	0.24%	-3.33%	0.43%	0.78%	-0.19%
过去一年	-2.11%	0.26%	0.39%	0.49%	-2.50%	-0.23%
过去三年	4.23%	0.28%	-3.29%	0.56%	7.52%	-0.28%
自基金合同生效起至今	36.89%	0.40%	10.94%	0.60%	25.95%	-0.20%

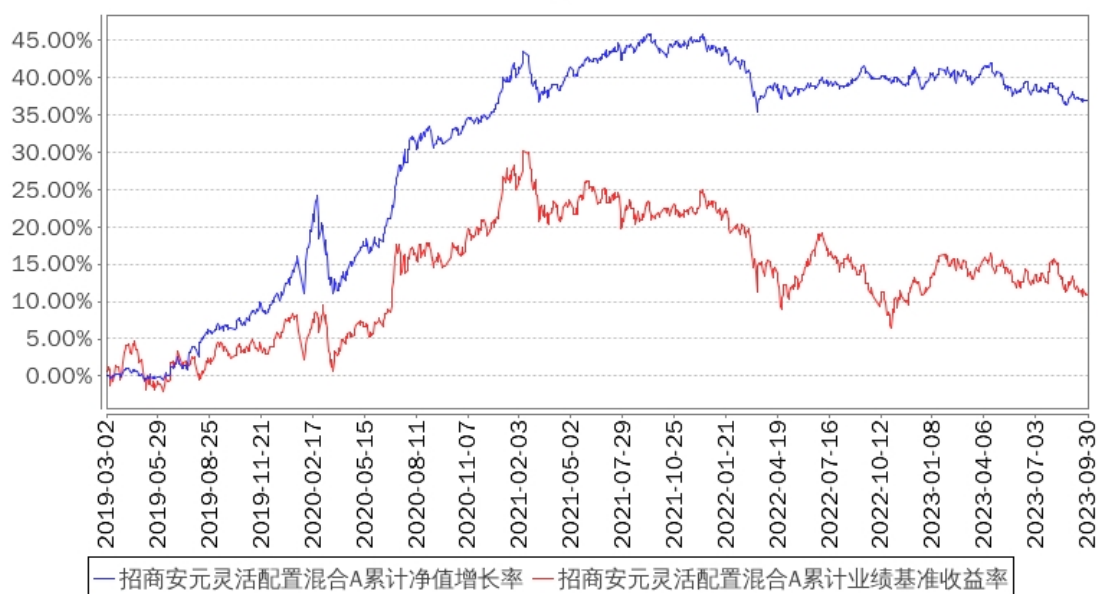
招商安元灵活配置混合 C

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

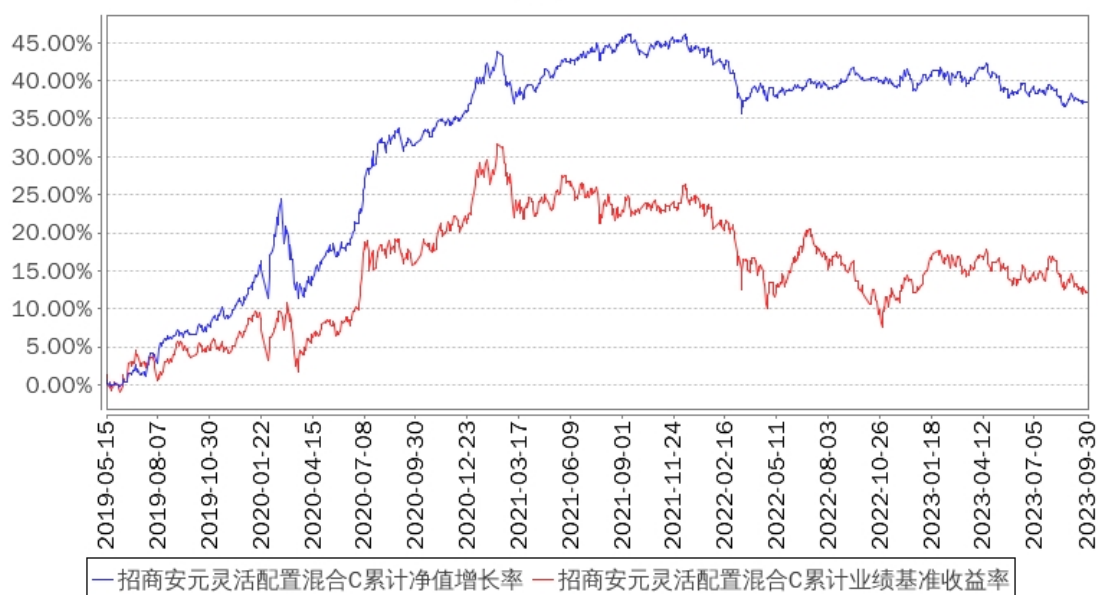
过去三个月	-1.17%	0.23%	-1.61%	0.45%	0.44%	-0.22%
过去六个月	-2.56%	0.24%	-3.33%	0.43%	0.77%	-0.19%
过去一年	-2.12%	0.26%	0.39%	0.49%	-2.51%	-0.23%
过去三年	4.20%	0.28%	-3.29%	0.56%	7.49%	-0.28%
自基金合同生效起至今	37.13%	0.41%	12.16%	0.59%	24.97%	-0.18%

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

招商安元灵活配置混合A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



招商安元灵活配置混合C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C类份额自2019年5月15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		
张韵	本基金基金经理	2019 年 3 月 2 日	-	11	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，曾任招商安瑞进取债券型证券投资基金、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，现任招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商安元灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞恒一年持有期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 7 次,其中 4 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,3 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易。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

2023 年三季度,政策对于经济呵护的力度不断加强,同时我们也看到经济企稳的信号,无论从 PMI 还是工业增加值来说都已经明确经济见底复苏,只不过复苏的力度较弱。在地产持续偏弱的情景下,很难看到经济有强力的复苏,只有库存周期波动下的小复苏。政策方面,我们看到 7 月政治局会议表态已经出现明显变化,随后 9 月涉及地产限购、房贷利率等政策陆续出台,力度不可谓不大,这将对四季度的地产销售提供一定的支撑。此外,专项债三季度大幅发行后对四季度的基建想必也会有带动作用。货币政策方面,央行依然希望维持宽松的资金面,但债券供给的增加对资金面形成一定扰动,9 月资金利率有明显上行。海外方面,美国的经济数据依然强劲,持续的高利率对我国汇率有显著影响,同时美欧需求走弱,我国出口也受到了一定拖累。

市场回顾:

三季度债券市场收益率先下后上,10Y 最低下行到 2.54%,随后伴随资金利率上行、地产政策超预期及经济数据转好,收益率一路上行至 2.7%。三季度股票市场下跌,截止季度末,上证综指录得 2.86%的跌幅,创业板下跌 9.53%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和股票。2023 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。权益部分调整结构，减少了医药、增加了新能源的配置比例。

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-1.61%，C 类份额净值增长率为-1.17%，同期业绩基准增长率为-1.61%。

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	20,758,201.06	26.07
	其中：股票	20,758,201.06	26.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,298,284.49	49.35
	其中：债券	39,298,284.49	49.35
	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	10,005,195.25	12.56
	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	9,560,601.40	12.01
8	其他资产	8,117.06	0.01
9	合计	79,630,399.26	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	4,451,094.00	5.64
C	制造业	10,397,368.46	13.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	675,703.00	0.86
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	301,954.00	0.38
J	金融业	4,725,281.60	5.98
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	206,800.00	0.26
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	20,758,201.06	26.29

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	600919	江苏银行	196,470	1,410,654.60	1.79
2	600547	山东黄金	50,400	1,265,544.00	1.60
3	601857	中国石油	158,500	1,264,830.00	1.60
4	601601	中国太保	33,700	963,483.00	1.22
5	600028	中国石化	148,200	899,574.00	1.14
6	600030	中信证券	39,400	853,404.00	1.08
7	300750	宁德时代	4,140	840,544.20	1.06
8	601319	中国人保	139,600	823,640.00	1.04
9	603301	振德医疗	30,100	816,011.00	1.03
10	600309	万华化学	9,200	812,544.00	1.03

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	4,359,230.27	5.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,074,203.30	25.43
	其中：政策性金融债	20,074,203.30	25.43
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）	4,961,361.96	6.28
8	同业存单	9,903,488.96	12.54
9	其他	-	-
10	合计	39,298,284.49	49.77

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	230214	23 国开 14	200,000	20,074,203.30	25.43
2	112306094	23 交通银行 CD094	100,000	9,903,488.96	12.54
3	113042	上银转债	45,140	4,923,357.96	6.24
4	019703	23 国债 10	28,000	2,822,484.38	3.57
5	019663	21 国债 15	15,000	1,536,745.89	1.95

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为了更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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

为了更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

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 23 国开 14（证券代码 230214）、23 交通银行 CD094（证券代码 112306094）、江苏银行（证券代码 600919）、山东黄金（证券代码 600547）、上银转债（证券代码 113042）、中国石化（证券代码 600028）、中国石油（证券代码 601857）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、23 国开 14（证券代码 230214）

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、23 交通银行 CD094（证券代码 112306094）

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等原因，多次受到监管机构的处罚。

3、江苏银行（证券代码 600919）

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。

4、山东黄金（证券代码 600547）

根据 2022 年 12 月 30 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被烟台市应急管理局处以罚款。

5、上银转债（证券代码 113042）

根据 2023 年 4 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被国家外汇管理局上海市分局处以罚款，没收违法所得，并给予警告。

6、中国石化（证券代码 600028）

根据 2022 年 12 月 15 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被茂名市应急管理局处以罚款，并警告。

根据 2023 年 1 月 18 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局上海市浦东新区税务局责令改正。

根据 2023 年 3 月 10 日发布的相关公告，该证券发行人因违反安全生产行为被茂名市应急管理局处以罚款。

根据 2023 年 6 月 30 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被茂名市市场监管局处以罚款。

根据 2023 年 8 月 24 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被茂名市应急管理局处以罚款。

7、中国石油（证券代码 601857）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因环境污染、未依法履行职责，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	7,992.23
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	124.83
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	8,117.06
---	----	----------

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	113042	上银转债	4,923,357.96	6.24

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	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	35,489,689.22	29,911,714.53
报告期期间基金总申购份额	45,921.86	67,950.70
减：报告期期间基金总赎回份额	2,767,516.25	1,995,445.85
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	32,768,094.83	27,984,219.38

§ 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元灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安元灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安元灵活配置混合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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2023 年 10 月 24 日