

招商安益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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	招商安益灵活配置混合	
基金主代码	001531	
交易代码	001531	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 7 月 17 日	
报告期末基金份额总额	299,236,581.18 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、个股投资策略；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、中小企业私募债的投资策略；6、资产证券化产品投资策略；7、权证投资策略；8、股指期货投资策略；9、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利率+3%（单利年化）	
风险收益特征	本基金是混合型基金，在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安益灵活配置混合 A	招商安益灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	001531	018946
报告期末下属分级基金的份额总额	163,675,701.93 份	135,560,879.25 份

注：本基金从 2023 年 7 月 20 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 7 月 21 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）	
	招商安益灵活配置混合 A	招商安益灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	565,032.69	-450,717.07
2.本期利润	-2,874,715.90	-3,531,573.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0220	-0.0487
4.期末基金资产净值	234,032,919.09	196,334,449.51
5.期末基金份额净值	1.4299	1.4483

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 2023 年 7 月 20 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 7 月 21 日起存续，该类份额本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

招商安益灵活配置混合 A

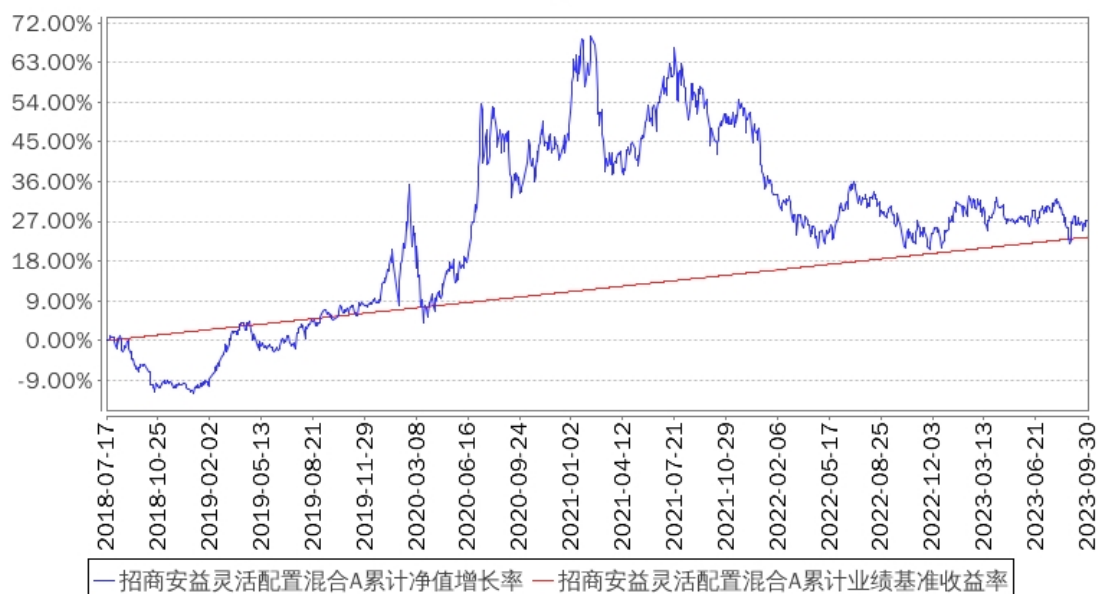
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.53%	0.76%	1.13%	0.01%	-2.66%	0.75%
过去六个月	-1.34%	0.68%	2.26%	0.01%	-3.60%	0.67%
过去一年	0.66%	0.83%	4.50%	0.01%	-3.84%	0.82%
过去三年	-6.22%	1.11%	13.50%	0.01%	-19.72%	1.10%
过去五年	34.39%	1.20%	22.50%	0.01%	11.89%	1.19%
自基金合同生效起至今	27.22%	1.18%	23.44%	0.01%	3.78%	1.17%

招商安益灵活配置混合 C

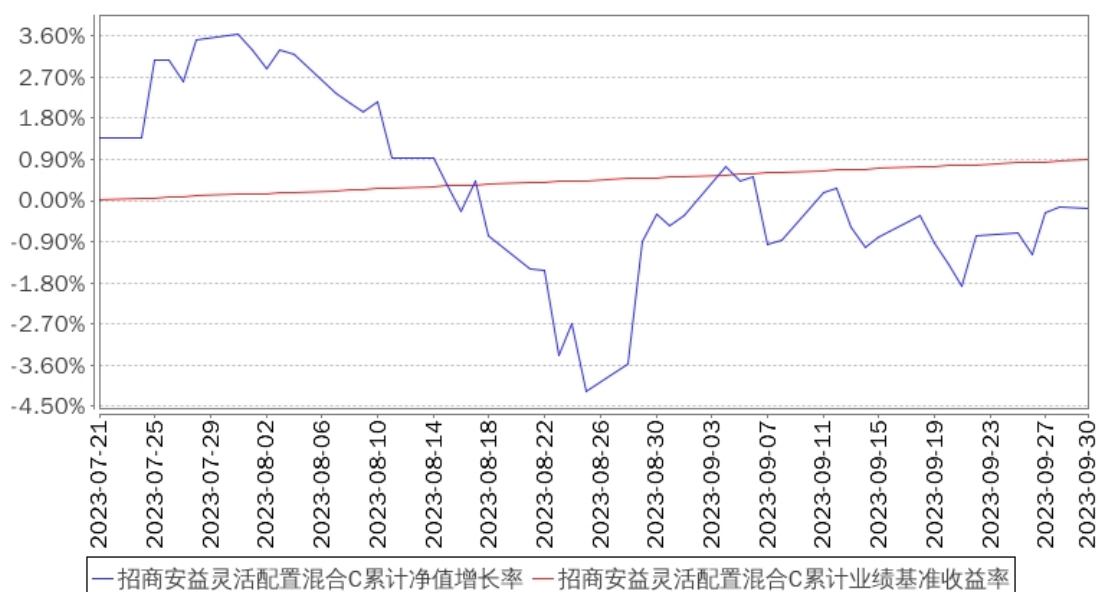
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-0.16%	0.84%	0.89%	0.01%	-1.05%	0.83%

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

招商安益灵活配置混合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



招商安益灵活配置混合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：本基金从 2023 年 7 月 20 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 7 月 21 日起存续，该类份额本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§ 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		
蔡宇滨	本基金基金经理	2023 年 9 月 12 日	-	13	男，硕士。2008 年 9 月至 2009 年 10 月在 IMI 工业集团工作；2009 年 11 月至 2013 年 12 月在招商证券股份有限公司工作，任研发中心研究员；2014 年 3 月至 2023 年 2 月在诺安基金管理有限公司工作，历任研究员、基金经理。2023 年 3 月加入招商基金管理有限公司，现任招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商品质生活混合型证券投资基金基金经理。
韩冰	本基金基金经理（已离任）	2022 年 1 月 14 日	2023 年 9 月 12 日	12	男，管理学硕士。2006 年 7 月加入上海文广新闻传媒集团任工程师，从事媒体资产管理的工作；2011 年 4 月加入平安大华基金管理有限公司，任研究员，从事 TMT 行业研究的工作；2013 年 6 月加入招商基金管理有限公司，曾任研究员、助理基金经理，招商移动互联网产业股票型证券投资基金、招商安益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任招商中小盘精选混合型证券投资基金、招商专精特新股票型证券投资基金、招商北证 50 成份指数型发起式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。

4.3 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会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

报告期内, 受外资持续流出, 中报业绩较为羸弱影响, A 股和港股市场继续调整, 本季度上证指数下跌 2.86%, 最低跌至 3053 后反弹, 沪深 300 下跌 3.98%, 而中小盘宽基指数和成长指数下跌幅度更大, 其中中证 500 和中证 1000 分别下跌 5.13%、7.92%, 创业板指和科创 50 分别下跌 9.5% 和 11.7%。港股恒生指数和恒生科技指数分别下跌 5.85% 和上涨 0.24%。三季度表现最好的是红利指数, 上涨 1.87%。

从行业板块看，周期和大金融表现最优，煤炭、非银、石油石化和银行均上涨超过 5%；而 TMT 和新能源表现落后，传媒、计算机和电力设备新能源下跌幅度领先，均下跌超过 13%

报告期内本基金下跌 1.53%，略优于各大宽基指数，主要得益于在底部增加了医药以及周期品的配置，以及较好控制了 TMT 持仓的亏损。上一季度认为市场已经接近底部，但从基本面和资金面上仍不支持开展一轮持续的行情，整体表现仍然是指数窄幅波动，行业个股快速轮动。

虽然我们可能依然需要一段时间等待基本面和市场找到合适的转折点，但站在当前时点往后看，A 股市场的表现应该不会再明显落后于其他资产类别，情绪也会逐渐转向乐观和正面，我们将在波动中布局有长期竞争力和长期投资机会的优势品种。

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-1.53%，同期业绩基准增长率为 1.13%，C 类份额净值增长率为-0.16%，同期业绩基准增长率为 0.89%。

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	279,236,116.93	59.03
	其中：股票	279,236,116.93	59.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,926,312.61	6.33
	其中：债券	29,926,312.61	6.33
	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	95,024,069.16	20.09
	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	68,528,454.26	14.49
8	其他资产	314,907.12	0.07
9	合计	473,029,860.08	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	242,439.00	0.06
C	制造业	224,530,963.76	52.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,583,115.00	0.60
E	建筑业	4,616,780.00	1.07
F	批发和零售业	1,131,447.24	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	8,904,404.00	2.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,240,480.00	3.77
J	金融业	8,421,438.00	1.96
K	房地产业	4,462,578.00	1.04
L	租赁和商务服务业	1,225,652.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	3,158,235.93	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	3,718,584.00	0.86
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	279,236,116.93	64.88

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	002706	良信股份	707,500	7,916,925.00	1.84
2	603707	健友股份	574,200	7,286,598.00	1.69
3	600183	生益科技	464,700	7,137,792.00	1.66
4	002415	海康威视	210,000	7,098,000.00	1.65
5	002402	和而泰	481,000	6,859,060.00	1.59
6	603517	绝味食品	179,400	6,741,852.00	1.57
7	600315	上海家化	155,500	4,056,995.00	0.94
8	002311	海大集团	88,500	4,004,625.00	0.93

9	603613	国联股份	106,400	3,535,672.00	0.82
10	002064	华峰化学	493,600	3,489,752.00	0.81

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	29,876,808.58	6.94
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）	49,504.03	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,926,312.61	6.95

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	019678	22 国债 13	297,000	29,876,808.58	6.94
2	123223	九典转 02	327	32,703.22	0.01
3	123224	宇邦转债	168	16,800.81	0.00

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

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

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国联股份(证券代码 603613)、和而泰(证券代码 002402)、绝味食品(证券代码 603517)、上海家化(证券代码 600315)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、国联股份(证券代码 603613)

根据 2023 年 8 月 8 日发布的相关公告,该证券发行人因财务会计报告违规,业绩预测结果不准确或不及时被上海证券交易所公开谴责。

2、和而泰(证券代码 002402)

根据 2023 年 1 月 31 日发布的相关公告,该证券发行人因欠税被国家税务总局佛山市顺德区税务局大良税务分局责令改正。

3、绝味食品(证券代码 603517)

根据 2023 年 4 月 28 日发布的相关公告,该证券发行人因未及时披露公司重大事件,资金占用被湖南证监局给予警示。

根据 2023 年 8 月 18 日发布的相关公告,该证券发行人因关联交易、内部制度不完善、未及时披露公司重大事件被上海证券交易所上市公司管理一部给予警示。

4、上海家化(证券代码 600315)

根据 2022 年 11 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青浦区税务局第二十税务所责令改正。

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	67,002.05
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	247,905.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	314,907.12

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

项目	招商安益灵活配置混合 A	招商安益灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	101,812,301.56	-
报告期期间基金总申购份额	68,662,710.72	143,491,859.74
减：报告期期间基金总赎回份额	6,799,310.35	7,930,980.49
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	163,675,701.93	135,560,879.25

§ 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自有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过百分之二十的情况

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	20230701-20230723	24,042,275.38	-	-	24,042,275.38	8.03%
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：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。

§ 9 备查文件目录

9.1 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益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安益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。

9.2 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

9.3 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

2023 年 10 月 24 日