
招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:招商证券资产管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月19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集合计划合同规定，于2024年4月18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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年1月1日起至2024年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 招商资管智远成长灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 880007 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年10月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 262,217,028.71份 |
| 投资目标 | 本集合计划在严格控制投资风险的前提下，通过大类资产配置，以及精选受益于中国经济高速增长而出现持续竞争优势和良好成长性的上市公司股票，力争获得超越业绩比较基准的稳健回报。 |
| 投资策略 | 根据本计划所奉行的“自上而下为主、自下而上为辅”的投资策略，在投资决策中，管理人在相关法律法规和本集合计划合同规定的投资 |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | 范围和比例限制内，根据各项经济领先指标和行业领先指标的相对变化，确定资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例以及股票资产在细分行业内的配置比例。具体包括：（1）资产和行业配置策略；（2）股票投资策略；（3）债券投资策略；（4）现金类管理工具投资策略；（5）新股/新债投资策略；（6）股指期货投资策略；（7）国债期货投资策略；（8）资产支持证券投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 税后活期存款利率*10% + 上证国债指数收益率*30% + 沪深300指数收益率*60% | |
| 风险收益特征 | 本集合计划是混合型集合资产管理计划，预期风险和预期收益与混合型基金相同，高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 招商证券资产管理有限公司 | |
| 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 | 招商资管智远成长灵活配置混合A | 招商资管智远成长灵活配置混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 880007 | 881007 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 206,322,058.04份 | 55,894,970.67份 |

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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01月01日 - 2024年03月31日) |
|--------|--------------------------------|

| | 招商资管智远成长灵 活配置混合A | 招商资管智远成长灵 活配置混合C |
|----------------|---------------------|---------------------|
| 1.本期已实现收益 | -6,861,046.79 | -1,969,514.00 |
| 2.本期利润 | 2,844,535.74 | 6,120.86 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0135 | 0.0001 |
| 4.期末基金资产净值 | 83,747,898.33 | 22,479,181.89 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.4059 | 0.4022 |

注：（1）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；

（2）所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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

招商资管智远成长灵活配置混合A净值表现

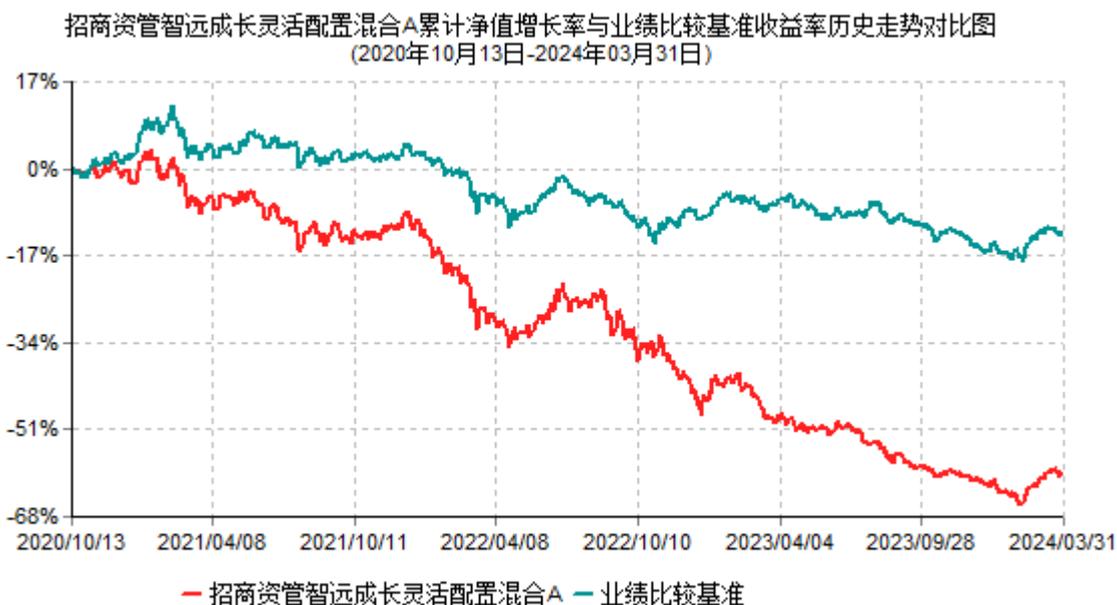
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 3.70% | 1.25% | 2.53% | 0.61% | 1.17% | 0.64% |
| 过去六个月 | -2.87% | 1.02% | -1.56% | 0.55% | -1.31% | 0.47% |
| 过去一年 | -20.33% | 1.05% | -6.18% | 0.53% | -14.15% | 0.52% |
| 过去三年 | -56.53% | 1.24% | -15.18% | 0.64% | -41.35% | 0.60% |
| 自基金合同生效起至今 | -59.41% | 1.20% | -12.31% | 0.66% | -47.10% | 0.54% |

招商资管智远成长灵活配置混合C净值表现

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

| | 率① | 率标准差 ② | 基准收益 率③ | 基准收益 率标准差 ④ | | |
|----------------|---------|-----------|------------|-------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 3.61% | 1.25% | 2.53% | 0.61% | 1.08% | 0.64% |
| 过去六个月 | -3.04% | 1.02% | -1.56% | 0.55% | -1.48% | 0.47% |
| 过去一年 | -20.65% | 1.05% | -6.18% | 0.53% | -14.47% | 0.52% |
| 过去三年 | -57.05% | 1.24% | -15.18% | 0.64% | -41.87% | 0.60% |
| 自基金合同 生效起至今 | -59.78% | 1.20% | -12.31% | 0.66% | -47.47% | 0.54% |

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



招商资管智远成长灵活配置混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年10月13日-2024年03月31日)

§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 | | |
| 何怀志 | 本集合计划的基金经理 | 2023-01-11 | - | 8 | 硕士研究生，现任公募投资部基金经理。曾任招商证券资产管理有限公司权益投资部研究员。担任【招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划】基金经理（自2023年1月11日起任职）。 |

注：（1）对集合计划的首任基金经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，“离任日期”为根据本管理人决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据本管理人决定确定的聘任日期和解聘日期；（2）证券从业的含义遵从《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》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《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》等法律法规及集合计划合同、集合计划招募说明书等有关集合计划法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在规范集合计划运作和严格控制投资风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益，未发现损害集合计划份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本集合计划管理人通过合理设立组织架构，建立科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，对投资交易行为的监控、分析评估，公平对待不同投资组合。

本集合计划管理人不断完善研究方法和投资决策流程，建立投资备选库和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序，不同投资组合经理之间的持仓和交易重大非公开投资信息相互隔离，实行集中交易制度，遵循公平交易的原则。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

(1) 市场回顾

2024年一季度，A股市场历经了类“V”型的反转：1月市场持续走弱趋势循环并最终自我实现造成了流动性危机，市场下跌明显，但最终在强有力的外部资金干预下，流动性危机解除并在春节后市场出现迅猛的修复。整体而言，2024年一季度，上证指数上涨2.23%，沪深300指数上涨3.1%，创业板指数下跌3.87%，权重板块、大盘风格表现出了明显的超额收益。

（2）市场展望

大势研判方面，对于中长期的A股展望，我们维持此前较为乐观的观点，核心仍然在于中长期影响市场的几大核心因素——政策、流动性、宏观经济与企业盈利——都处于边际好转甚至是反转的状态，其在23年对市场的负面冲击都讲得到明显好转和缓解。而就短期而言，4月为传统的业绩期，也是最看“基本面”的一个月份。由于指数权重板块大市值公司业绩整体仍然相对中小市值公司更具备韧性，权重指数整体下跌风险不大，有望于二季度持续震荡小幅向上。

就结构而言，市场中期仍将维持相对均衡风格。短期4月业绩期，大盘类、价值类风格有望阶段占优，但是考虑到人工智能、人形机器人、半导体、创新药等成长性行业的产业趋势，绩优成长性公司仍然具备较大的发展空间。我们将在各类行业中，结合产业趋势和产业链上下游优劣势比较，自下而上精选个股投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管智远成长灵活配置混合A基金份额净值为0.4059元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.70%，同期业绩比较基准收益率为2.53%；截至报告期末招商资管智远成长灵活配置混合C基金份额净值为0.4022元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.61%，同期业绩比较基准收益率为2.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划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 | 84,812,954.30 | 72.16 |
| | 其中：股票 | 84,812,954.30 | 72.16 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 9,518,000.00 | 8.10 |
| | 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 | 23,170,084.95 | 19.71 |
| 8 | 其他资产 | 40,589.81 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 117,541,629.06 | 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

| 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 | 5,288,659.00 | 4.98 |
| C | 制造业 | 65,704,373.70 | 61.85 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,296,360.00 | 1.22 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,528,487.00 | 1.44 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,297,154.00 | 2.16 |
| J | 金融业 | 8,697,920.60 | 8.19 |
| 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 | 84,812,954.30 | 79.84 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

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

| 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 | 300394 | 天孚通信 | 35,800 | 5,415,466.00 | 5.10 |
| 2 | 601138 | 工业富联 | 202,600 | 4,613,202.00 | 4.34 |
| 3 | 300274 | 阳光电源 | 40,200 | 4,172,760.00 | 3.93 |
| 4 | 600690 | 海尔智家 | 157,300 | 3,924,635.00 | 3.69 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 193,743 | 3,719,865.60 | 3.50 |
| 6 | 688036 | 传音控股 | 21,588 | 3,632,612.76 | 3.42 |
| 7 | 601899 | 紫金矿业 | 210,900 | 3,547,338.00 | 3.34 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 8 | 301308 | 江波龙 | 36,300 | 3,388,605.00 | 3.19 |
| 9 | 688012 | 中微公司 | 21,912 | 3,271,461.60 | 3.08 |
| 10 | 300896 | 爱美客 | 9,200 | 3,177,956.00 | 2.99 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.6 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资产支持证券投资明细

本集合计划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

本集合计划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序的前五名权证投资明细

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划本报告期末未参与股指期货交易。

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

本集合计划本报告期末未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现期末投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本集合计划投资的前十名股票，均为集合计划合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 39,643.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 945.85 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 40,589.81 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 招商资管智远成长灵活 配置混合A | 招商资管智远成长灵活 配置混合C |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 215,265,766.99 | 88,730,237.61 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 151,739.60 | 42,946.32 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 9,095,448.55 | 32,878,213.26 |
| 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 | 206,322,058.04 | 55,894,970.67 |

§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

| | 招商资管智远成长灵 活配置混合A | 招商资管智远成长灵 活配置混合C |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | 31,273,295.96 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | 31,273,295.96 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例(%) | - | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率 |
|----|------|------------|----------------|----------------|------|
| 1 | 申赎 | 2024-01-09 | -15,636,647.98 | -5,671,412.22 | 0 |
| 2 | 申赎 | 2024-01-15 | -15,636,647.98 | -5,719,885.83 | 0 |
| 合计 | | | -31,273,295.96 | -11,391,298.05 | |

§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20%的情况

本集合计划本报告期未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、集合计划合同及招募说明书等法律文件，经履行适当程序，集合计划管理人决定自2024年1月1日起，改聘德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本集合计划会计师事务所。具体可参见集合计划管理人于2024年1月2日发布的《招商证券资产管理有限公司关于旗下部分集合资产管理计划改聘会计师事务所的公告》。

§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关于准予招商证券智远成长集合资产管理计划合同变更的回函；
2. 《招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划集合资产管理合同》；
3. 《招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》；
4. 《招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》；
5. 《招商资管智远成长灵活配置混合型集合资产管理计划产品资料概要》；
6. 集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
7. 中国证券监督管理委员会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站<https://amc.cmschina.com/>。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，敬请致电或登录管理人网站了解相关情况，咨询电话：95565，公司网站：<https://amc.cmschina.com/>。

招商证券资产管理有限公司

2024年04月19日