
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2季度报告

2024年06月30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07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集合计划合同规定，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4月1日起至2024年6月30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	253,249,522.81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	199,849,050.87份	53,400,471.94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04月01日 - 2024年06月30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	-1,688,492.31	-474,281.71
2.本期利润	-4,464,595.18	-1,226,369.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221	-0.0223
4.期末基金资产净值	76,691,679.65	20,283,233.68
5.期末基金份额净值	0.3837	0.3798

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

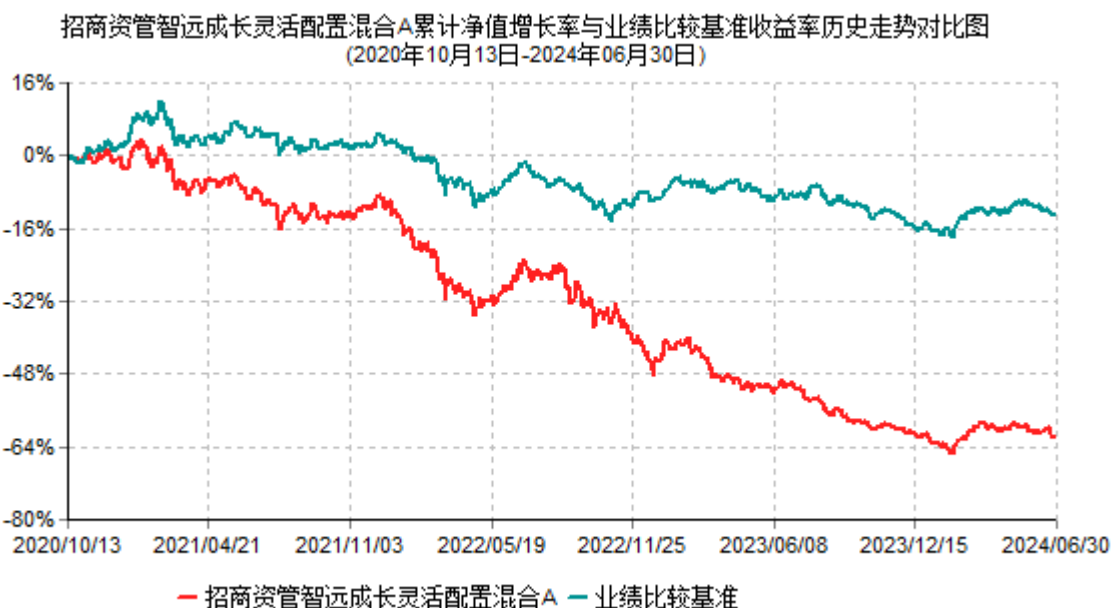
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.47%	0.94%	-0.67%	0.45%	-4.80%	0.49%
过去六个月	-1.97%	1.10%	1.84%	0.54%	-3.81%	0.56%
过去一年	-23.01%	0.99%	-4.27%	0.52%	-18.74%	0.47%
过去三年	-58.25%	1.25%	-17.74%	0.63%	-40.51%	0.62%
自基金合同生效起至今	-61.63%	1.18%	-12.90%	0.65%	-48.73%	0.53%

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

				④		
过去三个月	-5.57%	0.94%	-0.67%	0.45%	-4.90%	0.49%
过去六个月	-2.16%	1.10%	1.84%	0.54%	-4.00%	0.56%
过去一年	-23.32%	0.99%	-4.27%	0.52%	-19.05%	0.47%
过去三年	-58.75%	1.25%	-17.74%	0.63%	-41.01%	0.62%
自基金合同生效起至今	-62.02%	1.18%	-12.90%	0.65%	-49.12%	0.53%

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06月30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年二季度，由于3至4月整体高频宏观数据短期走强，且4月底后地产政策逐步出现较大幅度的“松绑刺激”，市场在4至5月期间震荡向上站稳3000点。但由于地产政策之后地产实际成交数据乏善可陈，仅部分一线城市稍有表现。此外诸如社融、PMI等高频数据在5月后再次走弱，市场自5月底再次开启调整。整体而言，2024年二季度，上证指数上涨2.43%，沪深300指数下跌2.14%，创业板指数下跌7.41%，权重板块、红利风格表现出了明显的超额收益。

（2）市场展望

大势研判方面，我们对市场较为乐观。1）企业盈利维度：尽管A股企业盈利在今年一季度仍然处于去年二季度以来的低位，但是考虑到去年的低基数、各项政策逐步发力、海外补库需求等，2024年二季度企业盈利同比增速最终将见到明显的提升，2024年全年A股企业盈利将有望实现5%的增长。2）经济政策维度：从2023年下半年以来，地产已经成为宏观经济复苏的最大短板和拖累项，随着地产政策接近反转，未来地产的负向拖累将显著收窄。除地产政策以外，4月底政治局会议发声稳增长、设备更新改造和消费品以旧换新落地、特别国债基建项目，这些都将有效提升宏观经济复苏强度，进而扭转投资者悲观预期最终提升投资者风险偏好。更加需要重视的是7月份即将召开重要会议，全面改革有望进一步推进。3）市场政策维度：新“国九条”整肃乱象，重塑价值。新“国九条”厘清资本市场发展的规则，对危害资本市场健全发展的风险加强监管。资本市场定位有望真正转向“以投资者为中心”。量化角度，基于减少IPO、限制再融资、限制股东减持、引入耐心资本等措施将为A股市场带来年化数千亿增量资金。4）流动性维度：随着美国PMI、非农数据低于预期，美国权益及货币市场已经重新预期和定价9月降息交易，全球流动性压力缓和。配合地产政策，国内未来仍有望进一步降准降息，整体流动性保持宽松。

就结构而言，市场中期仍将维持相对均衡风格。在均衡的同时，我们相对看好绩优科技成长股。科技行业的景气度已经从核心的AI算力基础设施逐步延伸至半导体与端侧智能消费电子，具备较强的行业比较优势。我们将在各类细分行业中，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0.3837元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.47%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%；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0.3798元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.57%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%。

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	81,506,392.34	83.27
	其中：股票	81,506,392.34	83.27
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	-	-
	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	16,038,600.02	16.39
8	其他资产	340,864.24	0.35
9	合计	97,885,856.60	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	2,735,816.00	2.82
C	制造业	73,667,459.34	75.97
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	644,259.00	0.66
J	金融业	4,458,858.00	4.60
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	81,506,392.34	84.05

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	601138	工业富联	290,700	7,965,180.00	8.21
2	300394	天孚通信	79,880	7,062,989.60	7.28
3	688596	正帆科技	144,043	4,753,419.00	4.90
4	301308	江波龙	43,200	4,092,768.00	4.22
5	600690	海尔智家	126,300	3,584,394.00	3.70
6	300274	阳光电源	44,040	2,731,801.20	2.82
7	603193	润本股份	123,568	2,272,415.52	2.34
8	688522	纳睿雷达	48,390	2,268,523.20	2.34
9	002837	英维克	104,300	2,230,977.00	2.30
10	688312	燕麦科技	90,378	2,191,666.50	2.26

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	22,805.86
2	应收证券清算款	317,273.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	785.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	340,864.24

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	206,322,058.04	55,894,970.67
报告期期间基金总申购份额	93,455.31	196,306.41
减：报告期期间基金总赎回份额	6,566,462.48	2,690,805.14
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	199,849,050.87	53,400,471.94

§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，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

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，本集合计划管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

§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

无。

§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07月18日