
招商资管核心优势混合型证券投资基金
(原招商资管核心优势混合型集合资产管理计划转型)

2025年第1季度报告

2025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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2025年04月22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2025年4月21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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

转型后

基金简称	招商资管核心优势混合
基金主代码	880006
基金运作方式	契约型开放式
基金转型合同生效日	2025年01月23日
报告期末基金份额总额	34,304,762.82份
投资目标	本基金精选具有核心竞争优势的上市公司股票进行投资，在合理控制风险的前提下，力争获取长期稳定的投资回报。
投资策略	1、股票投资策略：（1）成长优势；（2）估值优势；（3）红利优势；（4）公司治理优势；（5）投资风险优势；2、可转债投资策略；3、现金类管理工具投资策略；4、股指期货投资策略；5、资产

	支持证券投资策略。		
业绩比较基准	20%中债综合全价（总值）指数收益率+80%沪深300指数收益率		
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期风险和预期收益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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管核心优势混合A	招商资管核心优势混合C	招商资管核心优势混合D
下属分级基金的交易代码	970184	970185	880006
报告期末下属分级基金的份额总额	11,764,216.33份	9,911,185.83份	12,629,360.66份

转型前

基金简称	招商资管核心优势混合
基金主代码	880006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年08月08日
报告期末基金份额总额	38,250,787.73份
投资目标	本集合计划精选具有核心竞争优势的上市公司股票组合进行投资，在合理控制风险的前提下，力争获取长期稳定的投资回报。
投资策略	1、股票投资策略：（1）成长优势；（2）估值优势；（3）红利优势；（4）公司治理优势；（5）投资风险优势；2、可转债投资策略；3、现金类管理工具投资策略；4、股指期货投资策略；5、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*40% + 沪深30

	0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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管核心优势混合A	招商资管核心优势混合C	招商资管核心优势混合D
下属分级基金的交易代码	970184	970185	880006
报告期末下属分级基金的份额总额	13,496,674.89份	12,051,164.74份	12,702,948.10份

注：（1）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。（2）本集合计划转型日期为2025年1月23日，此处的集合计划份额日期为2025年1月22日。

§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(2025年01月23日（基金合同生效日） - 2025年03月31日)		
	招商资管核心优势混合A	招商资管核心优势混合C	招商资管核心优势混合D
1.本期已实现收益	321,802.85	260,236.13	349,538.44
2.本期利润	243,406.12	178,490.44	213,308.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0165	0.0168
4.期末基金资产净值	11,847,598.44	9,435,588.78	12,691,585.87

5.期末基金份额净值	1.0071	0.9520	1.0049
------------	--------	--------	--------

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）本基金由招商资管核心优势混合型集合资产管理计划于2025年1月23日转型而来，截止报告期末未满一季度。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年01月01日 - 2025年01月22日)		
	招商资管核心优势混合A	招商资管核心优势混合C	招商资管核心优势混合D
1.本期已实现收益	211,532.79	164,518.28	196,467.28
2.本期利润	72,594.43	93,689.56	118,031.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0078	0.0093
4.期末基金资产净值	13,393,506.94	11,313,407.40	12,550,556.53
5.期末基金份额净值	0.9924	0.9388	0.9880

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）本集合计划于2025年1月23日转型为招商资管核心优势混合型证券投资基金。

3.2 基金净值表现(转型后)

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

招商资管核心优势混合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
自基金合同生效起至今	1.48%	0.99%	1.65%	0.66%	-0.17%	0.33%

招商资管核心优势混合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
自基金合同生效起至今	1.41%	0.99%	1.65%	0.66%	-0.24%	0.33%

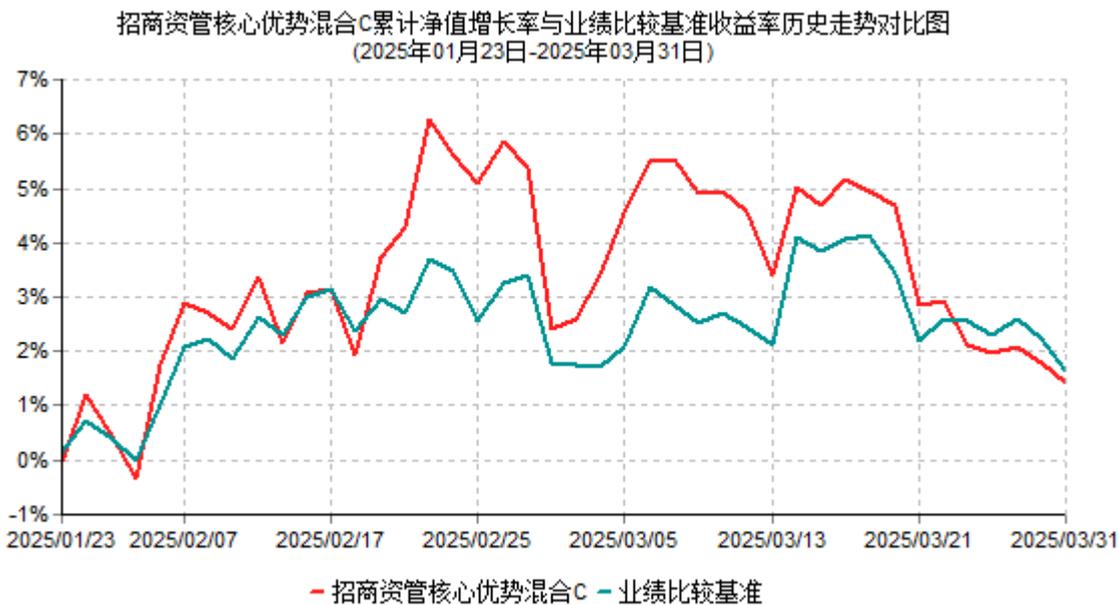
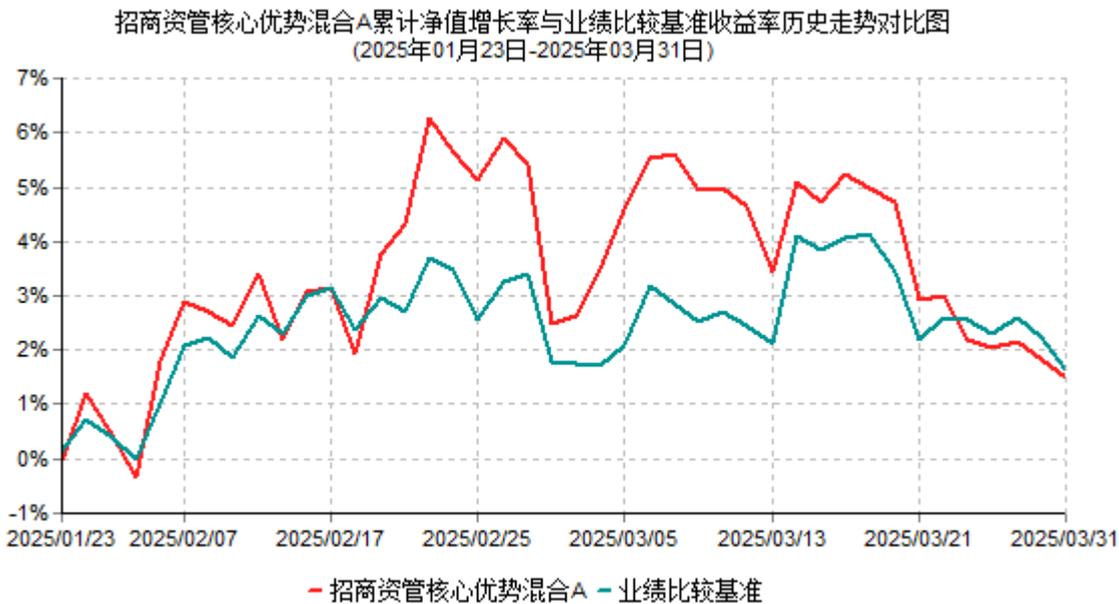
招商资管核心优势混合D净值表现

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
自基金合同生效起至今	1.71%	0.99%	1.65%	0.66%	0.06%	0.33%

注：（1）本基金属于混合型证券投资基金，本基金业绩比较基准为“中债-综合全价（总值）指数收益率*20% + 沪深300指数收益率*80%”；

（2）本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金转型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



招商资管核心优势混合D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年01月23日-2025年03月31日)

3.2 基金净值表现(转型前)

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

招商资管核心优势混合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 (2025年01月01日-2025年01月22日)	0.86%	1.28%	-2.04%	0.69%	2.90%	0.59%
过去六个月 (2024年10月01日-2025年01月22日)	-0.37%	1.48%	-2.18%	0.98%	1.81%	0.50%
过去一年(2	-1.99%	1.42%	6.40%	0.83%	-8.39%	0.59%

024年04月01日-2025年01月22日)						
自基金合同生效起至今(2022年08月08日-2025年01月22日)	-0.76%	1.21%	-1.89%	0.67%	1.13%	0.54%

招商资管核心优势混合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
过去三个月(2025年01月01日-2025年01月22日)	0.84%	1.28%	-2.04%	0.69%	2.88%	0.59%
过去六个月(2024年10月01日-2025年01月22日)	-0.51%	1.48%	-2.18%	0.98%	1.67%	0.50%
过去一年(2024年04月01日-2025年01月22日)	-2.32%	1.42%	6.40%	0.83%	-8.72%	0.59%

自基金合同生效起至今 (2022年08月08日-2025年01月22日)	-6.12%	1.20%	-1.89%	0.67%	-4.23%	0.53%
---	--------	-------	--------	-------	--------	-------

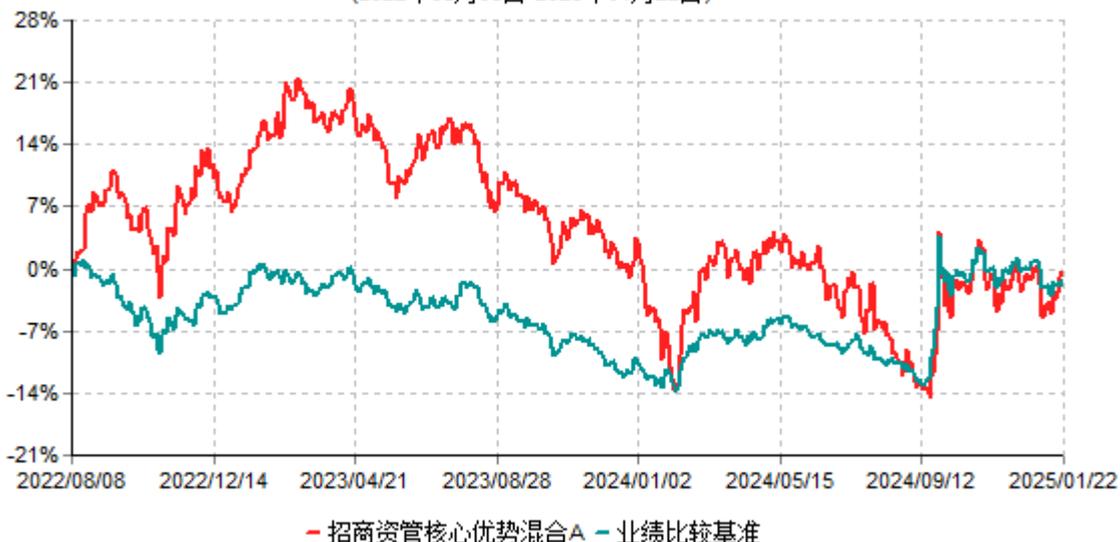
招商资管核心优势混合D净值表现

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 (2025年01月01日-2025年01月22日)	0.95%	1.28%	-2.04%	0.69%	2.99%	0.59%
过去六个月 (2024年10月01日-2025年01月22日)	0.08%	1.48%	-2.18%	0.98%	2.26%	0.50%
过去一年(2024年04月01日-2025年01月22日)	-0.79%	1.42%	6.40%	0.83%	-7.19%	0.59%
自基金合同生效起至今 (2022年08	-1.30%	1.21%	-1.89%	0.67%	0.59%	0.54%

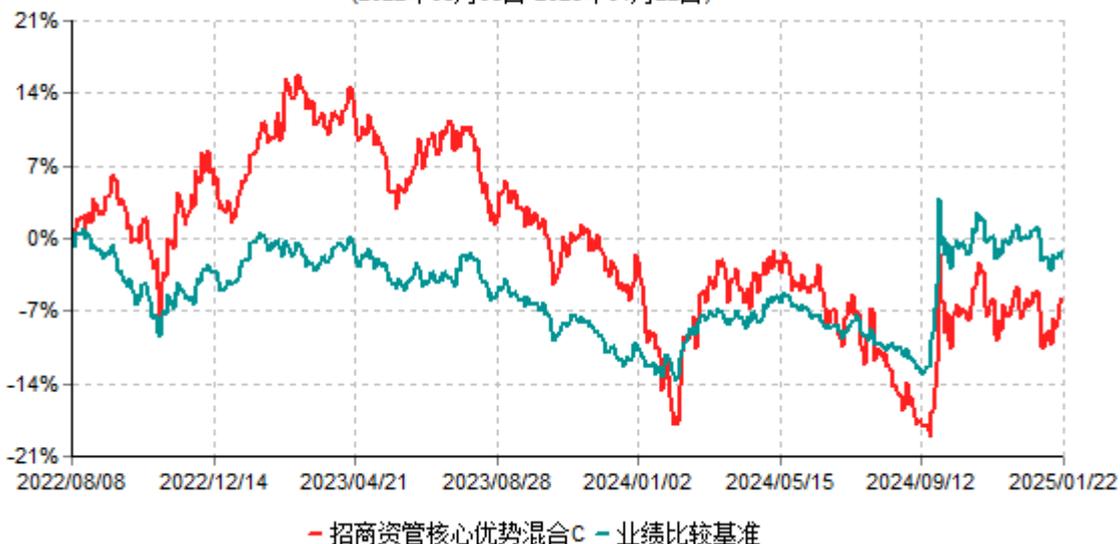
月08日-202						
5年01月22						
日)						

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

招商资管核心优势混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年08月08日-2025年01月22日)



招商资管核心优势混合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
(2022年08月08日-2025年01月22日)





§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		
李传真	本基金的基金经理	2023-06-12	-	9	香港科技大学投资管理学硕士，中国人民大学会计学学士，CFA, FRM, A QF, 现任招商资管基金经理，曾任招商资管制造业研究员，负责中游制造行业的研究，历任安信证券资产管理部权益研究员，投资经理助理。担任【招商资管核心优势混合型证券投资基金】基金经理（自2023年6月12日起任职）。

注：（1）对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“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。

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		
李传真	本基金的基金经理	2023-06-12	-	9	香港科技大学投资管理学硕士，中国人民大学会计学学士，CFA，FRM，A QF，现任招商资管基金经理，曾任招商资管制造业研究员，负责中游制造行业的研究，历任安信证券资产管理部权益研究员，投资经理助理。担任【招商资管核心优势混合型证券投资基金】基金经理（自2023年6月12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

转型后

本报告期末，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

转型前

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合规守信情况的说明

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》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益，未发现损害基金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，本基金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。

本基金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

市场在一季度先跌后涨，年初下跌是由于2024年强力刺激政策并未兑现，市场对于2025年经济前景仍然较为悲观，但是随着DeepSeek和哪吒的持续超预期背景下，给我国从科技和文化两个方面带来了自主可控的强烈信心，中国资产也迎来显著的估值修复，

同时由于特朗普上台后，海外一直处于相对乱局，不稳定的关税预期也导致美国的经济预期走弱，在此背景下，外资的回流也进一步支撑A股在2至3月走强，市场风险偏好逐步抬升，2月高峰期间日成交额超2万亿，市场一季度的主线是AI+机器人，带动科技成长板块涨幅较大，此外充裕流动性背景下，微小盘的概念炒作也同样火热，相反红利等防御性大盘价值指数则表现落后。产品在一季度抓住宠物、机器人、智能驾驶、军工等结构性机会相对于基准取得较好的超额表现，但是由于持仓相对均衡整体组合弹性有所欠缺。

展望后市，2025年美国面临特朗普不确定性的关税政策，且随着贝森特被提名为新财长，以及马斯克当前主导效率委员会很大概率践行前期提出的削减2万亿美元联邦预算的计划，前期解雇的公务员已经验证该计划大概率实施，届时美国的经济压力将更加显现，相反国内在DeepSeek等高科技加持、政策组合拳叠加2025年出口可能好于预期的背景下，经济有望逐步走出低迷，届时中美市场的对比情况是：美国市场在历史高位但基本面走弱，而我国市场低位且基本面逐步修复，因此A股市场中长期在估值、分子分母端相较于美股均有较强支撑，因此中长期更加看好我国权益市场逐步走好。

2025年整体看好的方向仍在按照中央经济工作会议以及两会报告给出的指引：

1) AI+仍然大概率是全年的主线，其中重点关注DeepSeek刺激的国产算力板块、云服务、AIDC等；其次关注AI下游应用的机器人、智能驾驶和消费电子。

2) 新质生产力重点提及的商业航天和低空经济，尤其关注市场预期不高，但两会报告地位优先的商业航空，以及新增的海洋科技。

3) 持续关注连续4年下跌的消费医药板块，随着消费作为中央经济工作会议的重点刺激方向，后续的刺激政策有望陆续出台，且地产的企稳以及投资收益的回升，部分消费行业有望逐步景气回升，其中重点关注服务消费、宠物经济、育儿板块等，以及政策大幅改善的生物医药板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

转型后：

截至2025年3月31日，招商资管核心优势混合A基金份额净值为1.0071元；自2025年1月23日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为1.48%，同期业绩比较基准收益率为1.65%。

截至2025年3月31日，招商资管核心优势混合C基金份额净值为0.9520元；自2025年1月23日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准收益率为1.65%。

截至2025年3月31日，招商资管核心优势混合D基金份额净值为1.0049元；自2025年1月23日至2025年3月31日本基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为1.65%。

转型前：

截至2025年1月22日，招商资管核心优势混合A基金份额净值为0.9924元；自2025年1月1日至2025年1月22日本基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

截至2025年1月22日，招商资管核心优势混合C基金份额净值为0.9388元；自2025年1月1日至2025年1月22日本基金份额净值增长率为0.84%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

截至2025年1月22日，招商资管核心优势混合D基金份额净值为0.9880元；自2025年1月1日至2025年1月22日本基金份额净值增长率为0.95%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

【2024年6月19日至2025年03月31日】本基金存在连续六十工作日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，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	30,197,923.39	87.70
	其中：股票	30,197,923.39	87.70
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	3,405,100.01	9.89
8	其他资产	831,895.45	2.42
9	合计	34,434,918.85	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	99,231.00	0.29
B	采矿业	2,045,171.00	6.02
C	制造业	22,252,756.39	65.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	521,658.00	1.54
F	批发和零售业	512,604.00	1.51
G	交通运输、仓储和邮政业	1,134,038.00	3.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	483,423.00	1.42

J	金融业	2,214,298.00	6.52
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	569,322.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	51,148.00	0.15
N	水利、环境和公共设施 管理业	314,274.00	0.93
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	30,197,923.39	88.88

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	000100	TCL科技	211,700	942,065.00	2.77
2	002465	海格通信	76,800	857,856.00	2.52
3	000333	美的集团	10,500	824,250.00	2.43
4	300750	宁德时代	3,200	809,408.00	2.38
5	603501	韦尔股份	5,800	769,776.00	2.27
6	601899	紫金矿业	41,900	759,228.00	2.23
7	002600	领益智造	82,100	743,005.00	2.19
8	600458	时代新材	53,000	713,910.00	2.10

9	601633	长城汽车	26,700	696,870.00	2.05
10	688235	百济神州	2,841	678,544.44	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金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序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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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

本基金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

本基金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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金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 本基金投资的前十名股票，均为基金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	20,010.04
2	应收证券清算款	494,638.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	317,246.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	831,895.45

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。

§5 投资组合报告（转型前）

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	32,203,023.38	85.91
	其中：股票	32,203,023.38	85.91
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	5,259,674.49	14.03
8	其他资产	23,496.11	0.06
9	合计	37,486,193.98	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	93,923.00	0.25
B	采矿业	1,607,037.00	4.31
C	制造业	25,140,692.38	67.48
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	1,011,113.00	2.71
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	523,398.00	1.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,868.00	0.14
J	金融业	3,506,336.00	9.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	138,866.00	0.37
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	64,722.00	0.17
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	64,068.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	32,203,023.38	86.43

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	000100	TCL科技	224,300	1,150,659.00	3.09
2	688100	XD威胜信	28,117	1,017,273.06	2.73

3	300750	宁德时代	3,800	980,400.00	2.63
4	002465	海格通信	93,000	969,990.00	2.60
5	600458	时代新材	81,200	956,536.00	2.57
6	601689	拓普集团	14,800	953,564.00	2.56
7	600887	伊利股份	31,400	860,360.00	2.31
8	002241	歌尔股份	31,300	854,803.00	2.29
9	301061	匠心家居	11,300	824,674.00	2.21
10	301291	明阳电气	15,100	783,237.00	2.10

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未参与国债期货投资。

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	23,429.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	66.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,496.11

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(转型后)

单位：份

	招商资管核心优势 混合A	招商资管核心优势 混合C	招商资管核心优势 混合D
基金合同生效日(2025年01月23日)基金份额总额	13,496,674.89	12,051,164.74	12,702,948.10
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	6,342,767.46	278,096.60	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	8,075,226.02	2,418,075.51	73,587.44
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	11,764,216.33	9,911,185.83	12,629,360.66

§6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

	招商资管核心 优势混合A	招商资管核心 优势混合C	招商资管核心 优势混合D

报告期期初基金份额总额	14,521,747.39	12,052,011.29	12,702,948.10
报告期期间基金总申购份额	3,159,305.66	24,100.02	-
减：报告期期间基金总赎回份额	4,184,378.16	24,946.57	-
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	13,496,674.89	12,051,164.74	12,702,948.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

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，本基金管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本基金的情况。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

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

本基金本报告期未出现单一投资者持有基金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

(1) 2025年1月23日，本管理人根据《中国证券监督管理委员会关于准予招商资管核心优势混合型集合资产管理计划变更注册的批复》实施基金转型，转型后法律文件自

该日起生效。具体信息详见管理人于官网刊登的《关于招商资管核心优势混合型集合资产管理计划变更注册为招商资管核心优势混合型证券投资基金的公告》。

（2）本报告期内，本基金管理人以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于持续运作招商资管核心优势混合型证券投资基金的议案》。参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额未达到权益登记日本基金总份额的二分之一（含二分之一），未达到法定的会议召开条件。详见本基金管理人发布的相关公告。

§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资管核心优势混合型集合资产管理计划变更注册的批复

（2）招商资管核心优势混合型证券投资基金基金合同

（3）招商资管核心优势混合型证券投资基金托管协议

（4）招商资管核心优势混合型证券投资基金招募说明书

（5）招商资管核心优势混合型证券投资基金基金产品资料概要

（6）法律意见书

（7）基金管理人业务资格批件、营业执照

（8）中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站<https://amc.cmschina.com/>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金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

2025年04月22日