招商资管智达量化选股混合型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商资管智达量化选股混合发起	
基金主代码	021692	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 09 月 24 日	
报告期末基金份额总额	28,547,842.41 份	
投资目标	本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理，在严格控制风险的前提下，力争追求基金资产的长期持续增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、其他类型资产投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*20% + 中证 500 指数收益率*80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商资管智达量化选股混合发起 A	招商资管智达量化选股混合发起 C
下属分级基金的交易代码	021692	021693
报告期末下属分级基金的份额总额	22,854,387.88 份	5,693,454.53 份

§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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	招商资管智达量化选股混合发起 A	招商资管智达量化选股混合发起 C
1.本期已实现收益	-2,521,223.08	-669,497.28
2.本期利润	-4,404,770.85	-946,826.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1889	-0.1547
4.期末基金资产净值	30,865,529.33	7,627,371.82
5.期末基金份额净值	1.3505	1.3397

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

招商资管智达量化选股混合发起 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	-12.21%	1.57%	-14.14%	1.59%	1.93%	-0.02%
过去六个月	-2.00%	1.47%	-1.36%	1.48%	-0.64%	-0.01%
过去一年	3.51%	1.32%	1.08%	1.33%	2.43%	-0.01%
自基金合同生效起至今	35.05%	1.21%	51.65%	1.34%	-16.60%	-0.13%

招商资管智达量化选股混合发起 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	-12.29%	1.57%	-14.14%	1.59%	1.85%	-0.02%
过去六个月	-2.18%	1.47%	-1.36%	1.48%	-0.82%	-0.01%
过去一年	3.11%	1.32%	1.08%	1.33%	2.03%	-0.01%
自基金合同生效起至今	33.97%	1.21%	51.65%	1.34%	-17.68%	-0.13%

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





§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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
范万里	本基金的基金经理	2024-09-24	-	19	中国国籍。广州大学数学与应用数学专业，理学学士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任广州证券有限责任公司资产管理部投资经理、光大富尊投资有限公司量化投资经理。

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。

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及分析评估，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

报告期内，A 股市场主要宽基及风格指数呈现显著分化格局，价值与微盘方向表现突出，科技成长方向深度回调。其中，微盘股指数以 19.37%的季度涨幅在主要指数中领涨，大盘价值上涨 10.72%，小盘价值小幅下跌 1.24%，全 A 等权下跌 0.83%；科创 50 指数以 30.70%的季度跌幅在主要宽基指数中领跌，创业板指下跌 27.80%；中证 500、中证 1000、中证 A500 和沪深 300 分别下跌 17.67%、17.15%、14.96%和 12.49%。市场成长与价值分化特征显著。行业层面，按申万一级行业分类，涨幅居前的依次为煤炭（+19.3%）、石油石化（+15.3%）、农林牧渔（+15.1%）、银行（+14.6%）和医药生物（+10.1%）；跌幅居前的行业为电子（-32.6%）、通信（-28.7%）、建筑材料（-26.1%）、电力设备（-23.7%）和机械设备（-21.1%）。科技成长类行业表现显著承压，电子和通信行业季度跌幅分别达 32.6%和 28.7%，反映前期涨幅较大、交易较为拥挤的 AI 算力、半导体等硬科技方向出现集中调整；煤炭、石油石化、银行等低估值红利与资源板块逆势走强。市场风格明显偏向价值、红利、资源及小微盘方向，传统成长板块及中大盘成长风格表现持续承压。整体来看，市场风格较前期发生明显切换，成长与价值的结构分化进一步凸显。

本基金主要通过量化投资策略进行投资管理，选股策略主要选取公司基本面稳定，业绩成长性较高且估值相对合理公司构建投资组合，以获取优质公司长期价值增长为主要收益来源。报告期内，本基金跑赢业绩比较基准，主要原因是市场经历二季度对 AI 算力、半导体等硬科技方向的极度聚焦后，三季度市场情绪逐步趋于平稳，前期拥挤交易有所缓解，因子表现迎来均值回归，基本面量化选股策略较好适应了市场风格切换。今年以来，面对复杂多变的外部环境和内部结构性挑战，我国经济展现出较强的韧性与活力，高质量发展扎实推进，经济运行呈现“动能向新、结构向优”的积极特征。坚定看好中国资本市场发展前景，看好中国经济的光明未来。本基金管理人将坚持运用具备经济学逻辑与投资逻辑的基本面选股策略投资，勤勉尽责，力争为投资者持续创造稳健的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管智达量化选股混合发起 A 基金份额净值为 1.3505 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.21%，同期业绩比较基准收益率为-14.14%；截至报告期末招商资管智达量化选股混合发起 C 基金份额净值为 1.3397 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.29%，同期业绩比较基准收益率为-14.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	31,457,652.23	81.11
	其中：股票	31,457,652.23	81.11
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	4,498,786.29	11.60
	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	2,825,354.45	7.28
8	其他资产	2,616.95	0.01
9	合计	38,784,409.92	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	40,896.00	0.11
B	采矿业	341,575.00	0.89
C	制造业	23,195,649.86	60.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	578,559.00	1.50
E	建筑业	65,331.00	0.17
F	批发和零售业	1,443,487.00	3.75
G	交通运输、仓储和邮政业	144,791.00	0.38
H	住宿和餐饮业	217,913.00	0.57
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,085,967.37	5.42
J	金融业	2,303,981.00	5.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	346,270.00	0.90
M	科学研究和技术服务业	182,136.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	9,136.00	0.02
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	501,960.00	1.30
S	综合	-	-
	合计	31,457,652.23	81.72

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

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	301536	星宸科技	6,500	801,840.00	2.08
2	301630	同宇新材	3,300	632,115.00	1.64
3	600535	天士力	41,200	576,800.00	1.50
4	002111	威海广泰	59,900	542,095.00	1.41
5	000049	德赛电池	22,800	510,720.00	1.33
6	600739	辽宁成大	50,000	510,500.00	1.33
7	002841	视源股份	10,900	492,462.00	1.28
8	688697	纽威数控	31,970	458,769.50	1.19
9	605277	新亚电子	26,300	439,999.00	1.14
10	002722	物产金轮	33,400	438,542.00	1.14

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,616.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,616.95

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	招商资管智达量化选股混合发起 A	招商资管智达量化选股混合发起 C
报告期期初基金份额总额	23,840,927.64	2,076,085.82
报告期期间基金总申购份额	348,594.99	5,972,399.01
减：报告期期间基金总赎回份额	1,335,134.75	2,355,030.30
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	22,854,387.88	5,693,454.53

§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

	招商资管智达量化选股混合发起 A	招商资管智达量化选股混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	12,404,610.36	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,404,610.36	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	54.28	-

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认购/申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	12,404,610.36	43.45%	10,000,450.05	35.03%	自合同生效之日起

					不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	12,404,610.36	43.45%	10,000,450.05	35.03%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

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	2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日	12,404,610.36	-	-	12,404,610.36	43.45%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2026 年 7 月 2 日发布公告，自 2026 年 7 月 1 日起，易卫东先生离任公司总经理、首席信息官（兼），汤双定先生新任公司总经理。本基金管理人于 2026 年 7 月 16 日发布公告，本管理人的法定代表人由易卫东变更为汤双定。本基金管理人于 2026 年 7 月 30 日发布公告，自 2026 年 7 月 29 日起，邓曙光先生新任公司首席信息官。本基金管理人于 2026 年 9 月 2 日发布公告，自 2026 年 9 月 1 日起，刘锐先生兼任招商资管董事长，张良勇先生因工作调动离任董事长职务。本基金管理人于 2026 年 9 月 30 日发布公告，自 2026 年 9 月 29 日起，徐勇先生离任公司副总经理，仍担任公司财务负责人。

§10 备查文件目录

10.1 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智达量化选股混合型发起式证券投资基金注册的批复文件

（2）招商资管智达量化选股混合型发起式证券投资基金基金合同

（3）招商资管智达量化选股混合型发起式证券投资基金托管协议

（4）招商资管智达量化选股混合型发起式证券投资基金招募说明书

（5）招商资管智达量化选股混合型发起式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

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

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

二〇二六年十月二十六日