招商上证科创板综合价格指数增强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：招商基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月27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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商上证科创板综合价格指数增强发起式
基金主代码	024634
交易代码	024634
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	266,891,987.53 份
投资目标	本基金通过数量化的投资方法与严格的投资纪律约束，力求实现超越标的指数的业绩表现，谋求基金资产的长期增值。同时力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 8.0%。
投资策略	本基金作为增强指数型基金，以跟踪标的指数为主，一般情况下保持各类资产配置的基本稳定，与此同时，在综合考量系统性风险、各类资产收益风险比值、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后，在有效控制基金跟踪误差的前提下，对基金资产进行合理配置。 本基金其他主要投资策略包括：股票投资策略、港股投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、参与融资及转融通证券出借业务投资策略。
业绩比较基准	上证科创板综合价格指数收益率×95%+中国人民银行人民币活期存款利率（税后）×5%

风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。 本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 A	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 C
下属分级基金的交易代码	024634	024635
报告期末下属分级基金的份额总额	255,978,086.06 份	10,913,901.47 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 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日）	
	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 A	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 C
1.本期已实现收益	-5,225,200.14	-242,204.06
2.本期利润	-77,703,952.19	-2,532,361.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2917	-0.2487
4.期末基金资产净值	286,812,845.10	12,204,067.06
5.期末基金份额净值	1.1205	1.1182

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。

3.2 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

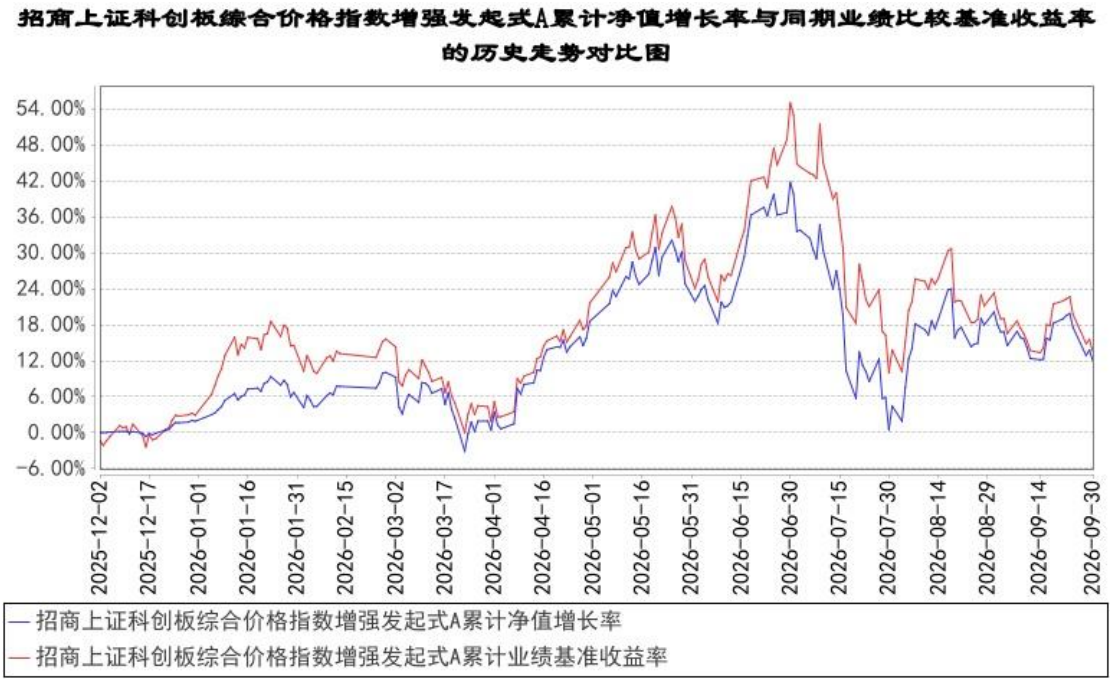
招商上证科创板综合价格指数增强发起式 A

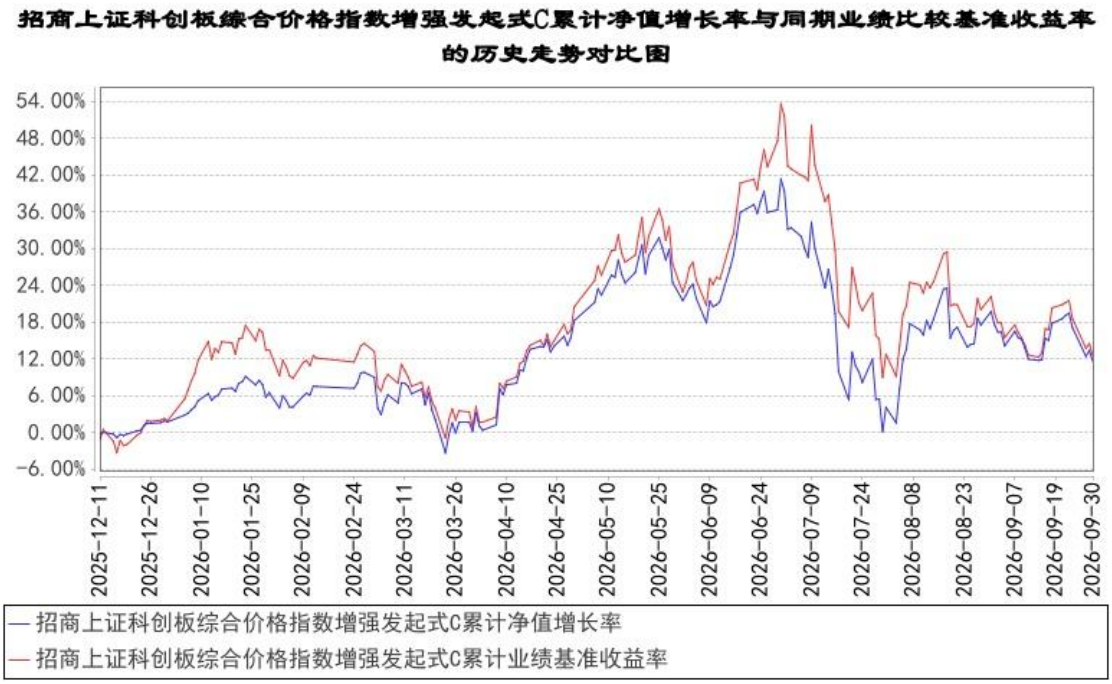
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.96%	2.93%	-26.74%	2.96%	5.78%	-0.03%
过去六个月	11.57%	2.55%	11.49%	2.69%	0.08%	-0.14%
自基金合同生效起至今	12.05%	2.17%	13.56%	2.37%	-1.51%	-0.20%

招商上证科创板综合价格指数增强发起式 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
过去三个月	-21.02%	2.93%	-26.74%	2.96%	5.72%	-0.03%
过去六个月	11.41%	2.55%	11.49%	2.69%	-0.08%	-0.14%
自基金合同生效起至今	11.60%	2.21%	12.48%	2.40%	-0.88%	-0.19%

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





注：本基金合同于 2025 年 12 月 2 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
王宁远	本基金基金经理	2025 年 12 月 2 日	-	8	男，硕士。2018 年 2 月至 2022 年 9 月在华泰柏瑞基金管理有限公司工作，历任量化与海外投资部助理研究员、研究员、投资经理，2023 年 1 月加入招商基金管理有限公司量化投资部，曾任研究员，现任招商中证 A50 指数增强型发起式证券投资基金、招商沪深 300 地产等权重指数证券投资基金、招商沪深 300 指数增强型证券投资基金、招商上证科创板综合价格指数增强型发起式证券投资基金、招商上证综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、招商安嘉债券型证券投资基金、招商中证红利低波动 100 指数型发起式证券投资基金、招商中证

					有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理。
蔡振	本基金基金经理	2025 年 12 月 2 日	-	12	男，硕士。2014 年 7 月加入招商基金管理有限公司量化投资部，曾任 ETF 专员、研究员，主要从事量化投资策略的研究，曾任招商安福 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商盛合灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任招商安阳债券型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、招商中证 1000 指数增强型证券投资基金、招商安嘉债券型证券投资基金、招商中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商安凯债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商沪深 300 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、招商中证 500 等权重指数增强型证券投资基金、招商红利量化选股混合型证券投资基金、招商沪深 300 增强策略交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、招商上证科创板综合价格指数增强型发起式证券投资基金、招商安琪债券型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遵规守信情况的说明

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 16 次，为旗下指数及量化等组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能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

2026 年第三季度，科创综指增强基金 A 份额单位净值下跌 20.96%，同期基准下跌 26.74%，实现超额收益 5.78%。宏观方面，三季度美联储重启加息、美元与美债收益率同步走高，全球高估值成长资产普遍承压；国内价格端呈现供给驱动型再通胀，PPI 升至 3.8%而 CPI 仅 0.8%，下游需求仍待修复。风格方面，本季度科创 50 指数下跌 30.70%、科创综指下跌 28.05%，国证成长指数下跌 19.05%，科技是本季度跌幅最大的方向；同期国证价值指数上涨 3.90%，市场风格从极端成长显著向价值切换。策略方面，本季度科技股非理性上涨结束、板块内部分化收敛、龙头股回调，指数增强策略框架此前因难以超配龙头而导致超额收益不利的状况明显缓解，模型在个股分散度、估值与流动性因子上的暴露开始生效，超额收益得到体现。基金运作方面，组合大体上维持了行业中性、市值中性的风控约束，相对基准的跟踪偏离保持在合理范围内。

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-20.96%，同期业绩基准增长率为-26.74%，C 类份额净值增长率为-21.02%，同期业绩基准增长率为-26.74%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	280,859,638.91	93.59
	其中：股票	280,859,638.91	93.59
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	17,674,621.95	5.89
8	其他资产	1,553,725.68	0.52
9	合计	300,087,986.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
C	制造业	185,729,159.06	62.11
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	37,843,183.29	12.66
J	金融业	-	-
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	780,942.25	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	6,950,372.49	2.32
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	231,303,657.09	77.35

5.2.2 报告期末积极投资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	3,390.75	0.00
C	制造业	44,403,137.75	14.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,368.00	0.01
E	建筑业	100,172.00	0.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	49,554.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,244,383.92	0.75
J	金融业	1,702,598.40	0.57
K	房地产业	512,388.00	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	471,653.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	15,204.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	21,132.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,555,981.82	16.57

5.2.3 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	688256	寒武纪	12,964	13,080,805.64	4.37
2	688041	海光信息	44,453	10,081,940.40	3.37
3	688498	源杰科技	5,520	8,903,760.00	2.98
4	688525	佰维存储	35,630	6,853,430.50	2.29
5	688390	固德威	103,864	5,749,911.04	1.92
6	688577	浙海德曼	138,722	5,442,064.06	1.82
7	688021	奥福科技	268,562	5,320,213.22	1.78
8	688045	必易微	69,655	3,844,956.00	1.29
9	688096	京源环保	484,148	3,795,720.32	1.27
10	688630	芯碁微装	9,607	3,734,048.76	1.25

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301308	江波龙	12,000	3,623,160.00	1.21
2	603986	兆易创新	9,800	3,468,220.00	1.16
3	920436	大地电气	253,265	2,669,413.10	0.89
4	300308	中际旭创	2,900	2,344,476.00	0.78
5	300450	先导智能	65,300	2,281,582.00	0.76

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，山东奥福环保科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到德州市生态环境局临邑分局的处罚。江苏京源环保股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家税务总局北京市西城区税务局第六税务所、江苏证监局、上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行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。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,553,725.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,553,725.68

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 A	招商上证科创板综合价格指数增强发起式 C
报告期期初基金份额总额	258,661,297.10	10,327,902.57
报告期期间基金总申购份额	65,656,471.26	19,576,273.69
减：报告期期间基金总赎回份额	68,339,682.30	18,990,274.79
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	255,978,086.06	10,913,901.47

§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

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,005,833.91
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	10,005,833.91
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.75

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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	10,005,833.91	3.75	10,005,833.91	3.75	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	10,005,833.91	3.75	10,005,833.91	3.75	-

§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上证科创板综合价格指数增强型发起式证券投资基金设立的文件；

3、《招商上证科创板综合价格指数增强型发起式证券投资基金基金合同》；

4、《招商上证科创板综合价格指数增强型发起式证券投资基金托管协议》；

5、《招商上证科创板综合价格指数增强型发起式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。

客户服务电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日