招商康泰灵活配置混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	招商康泰混合
基金主代码	002103
交易代码	002103
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	41,114,049.92 份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，采取宏观市场分析研判和与投资收益挂钩相结合的资产配置策略，从而有效控制基金净值的下行风险；其次是从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选在业绩考核周期内具有获取绝对收益潜力的个股和个券，构建股票组合和债券组合。 具体包括：（一）资产配置策略；（二）股票投资策略；（三）债券投资策略；（四）权证投资策略；（五）股指期货投资策略；（六）资产支持证券的投资策略；(七）存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×60%+沪深 300 指数收益率×35%+活期存款基准利率×5%
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、

	收益水平中等的投资品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：根据《招商基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率×60%+沪深 300 指数收益率×35%+活期存款基准利率×5%”。

§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）
1.本期已实现收益	889,437.26
2.本期利润	-7,943,101.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1870
4.期末基金资产净值	45,493,744.75
5.期末基金份额净值	1.107

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

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	-13.92%	1.64%	-3.80%	0.42%	-10.12%	1.22%
过去六个月	17.52%	1.67%	0.03%	0.40%	17.49%	1.27%
过去一年	16.28%	1.38%	-0.88%	0.35%	17.16%	1.03%
过去三年	39.42%	1.03%	10.00%	0.34%	29.42%	0.69%
过去五年	-3.40%	1.12%	3.54%	0.33%	-6.94%	0.79%
过去七年	26.26%	1.02%	14.00%	0.35%	12.26%	0.67%
过去十年	42.23%	0.88%	20.41%	0.34%	21.82%	0.54%
自基金合同生效起至今	40.38%	0.85%	25.02%	0.34%	15.36%	0.51%

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：根据《招商基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率×60%+沪深 300 指数收益率×35%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
李华建	本基金基金经理	2020 年 11 月 3 日	-	23	男，硕士。2003 年 7 月加入中国人寿资产管理有限公司，曾任投资分析部研究员、基金投资部高级投资经理、股票投资部总经理助理及信用管理部副总经理等职务，从事证券研究分析、证券投资以及管理等工作。2020 年 9 月加入招商基金管理有限公司投资管理一部，曾任招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，现任招商康泰灵活配置混合型证券投资基金、招商中国机遇股票型证券投资基金、招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、

					招商安福 1 年定期开放债券型发起式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

三季度国内宏观经济保持平稳，产业结构持续优化。1-8 月规模以上工业增加值累计同比增长 5.3%，9 月制造业 PMI 为 50.1%。外需延续较高景气，前 8 个月货物贸易出口同比增长 14.6%，进出口总值增长 17.6%，AI 产业链相关机电产品仍是主要拉动力。根据国家统计局的测算，1-8 月份，以高技术制造业、数字产品制造业等为代表的新动能领域对全部规模以上工业增加值增长的贡献率超五成。内需修复则明显偏慢，1-8 月固定资产投资同比下降 7.2%，社会消费品零售总额累计同比增长 1.1%。

三季度 A 股市场大幅回调，沪深 300 指数下跌 12.49%，科创 50 指数下跌 30.7%，创业板指数下跌 27.8%。申万一级行业分类中，电子、通信、建筑材料、电力设备等行业跌幅较大，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物等行业涨幅靠前。

报告期内，本基金重点配置的通信、半导体芯片和设备、电子等科技行业股价大幅回调，净值出现明显回撤。三季度科技股集中下跌的原因包括：前期过热的市场情绪的回落、市场担心 AI 模型能力提升放缓和 token 价格战、担心 AI 投资的可持续性、可能出台的海外监管政策对中国通信产业链的冲击、市场的资金面因素等。

报告期内，本基金权益仓位有所下降，行业结构上重点配置了科技行业。从产业发展角度看，国内科技行业发展将带动宏观经济向新质生产力转型，AI 模型能力不断增强、AI 在各领域的渗透率有望持续提升，科技领域的重点公司长期成长逻辑清晰。

债券投资方面，采取了短久期策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-13.92%，同期业绩基准增长率为-3.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2026 年 7 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日存在连续二十个工作日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	15,314,747.90	33.55
	其中：股票	15,314,747.90	33.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,328,456.47	55.49

	其中：债券	25,328,456.47	55.49
	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	4,477,123.29	9.81
	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	476,793.72	1.04
8	其他资产	51,914.77	0.11
9	合计	45,649,036.15	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

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	12,964,610.37	28.50
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	1,697,511.53	3.73
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	652,626.00	1.43
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	15,314,747.90	33.66

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 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	300308	中际旭创	2,400	1,940,256.00	4.26
2	301511	德福科技	17,400	1,657,350.00	3.64
3	688256	寒武纪	1,453	1,466,091.53	3.22
4	300502	新易盛	3,600	1,400,400.00	3.08
5	688498	源杰科技	617	995,221.00	2.19
6	300489	光智科技	3,400	946,390.00	2.08
7	603228	景旺电子	8,300	840,043.00	1.85
8	300394	天孚通信	2,800	730,156.00	1.60
9	600601	方正科技	53,400	704,880.00	1.55
10	603259	药明康德	3,900	652,626.00	1.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	9,914,267.10	21.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,211,856.22	20.25
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,202,333.15	13.63
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,328,456.47	55.67

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019827	26 国债 01	43,000	4,337,225.04	9.53
2	102584398	25 陕延油 MTN003(科创债)	30,000	3,132,649.48	6.89
3	242580045	25 农行永续债 02BC	30,000	3,121,251.45	6.86
4	102584893	25 攀钢集 MTN001(科	30,000	3,069,683.67	6.75

		创债)			
5	232680004	26 交行二级资本债 01BC	30,000	3,050,936.88	6.71

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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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，陕西延长石油(集团)有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到西安市莲湖区财政局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家税务总局北京市海淀区税务局第二税务所的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局上海市分局、中国人民银行的处罚。

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	22,425.27
2	应收证券清算款	28,452.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,036.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	51,914.77

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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	44,452,881.87
报告期期间基金总申购份额	2,759,680.87
减：报告期期间基金总赎回份额	6,098,512.82
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	41,114,049.92

§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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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 备查文件目录

8.1 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康泰灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商康泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商康泰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商康泰灵活配置混合型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。

8.2 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

8.3 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