招商沪港深科技创新主题精选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	招商沪港深科技创新混合
基金主代码	004266
交易代码	004266
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	24,318,184.79 份
投资目标	本基金通过对优质企业基本面全面深入的研究、把握沪港深股票市场的投资机会，在严格控制投资组合风险的前提下，谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置策略:本基金将结合对包括宏观经济形势、政策走势、证券市场环境等在内的因素的分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置策略，合理确定基金在股票、债券等各类资产上的投资比例，最大限度地降低投资组合的风险，提高收益。 股票投资策略:本基金将运用“价值为本、成长为重”的投资策略来确定具体选股标准。 债券投资策略:本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 权证投资策略:本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认

	沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 期货投资策略:为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。 中小企业私募债券投资策略:中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。 资产支持证券的投资策略:本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上，辅以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较，审慎投资资产支持证券类资产。	
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×45%+中证港股通科技指数（人民币）收益率×35%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
下属分级基金的交易代码	004266	010754
报告期末下属分级基金的份额总额	16,895,149.79 份	7,423,035.00 份

注：1、本基金从 2021 年 1 月 21 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 1 月 22 日起存续；

2、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“中国战略新兴产业成份指数收益率×45%+中证港股通科技指数（人民币）收益率×35%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×15%+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）	
	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
1.本期已实现收益	-9,084,756.95	-6,183,793.55

2.本期利润	-11,063,687.72	-6,894,902.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6538	-0.6035
4.期末基金资产净值	25,528,395.71	10,965,267.97
5.期末基金份额净值	1.5110	1.4772

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

招商沪港深科技创新混合 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	-30.18%	2.24%	-14.66%	1.66%	-15.52%	0.58%
过去六个月	-6.69%	2.24%	6.11%	1.57%	-12.80%	0.67%
过去一年	-17.44%	1.94%	-0.71%	1.39%	-16.73%	0.55%
过去三年	16.04%	1.67%	50.74%	1.03%	-34.70%	0.64%
过去五年	-14.47%	1.54%	31.39%	0.92%	-45.86%	0.62%
过去七年	61.92%	1.47%	54.10%	0.88%	7.82%	0.59%
自基金合同生效起至今	64.52%	1.32%	72.08%	0.82%	-7.56%	0.50%

招商沪港深科技创新混合 C

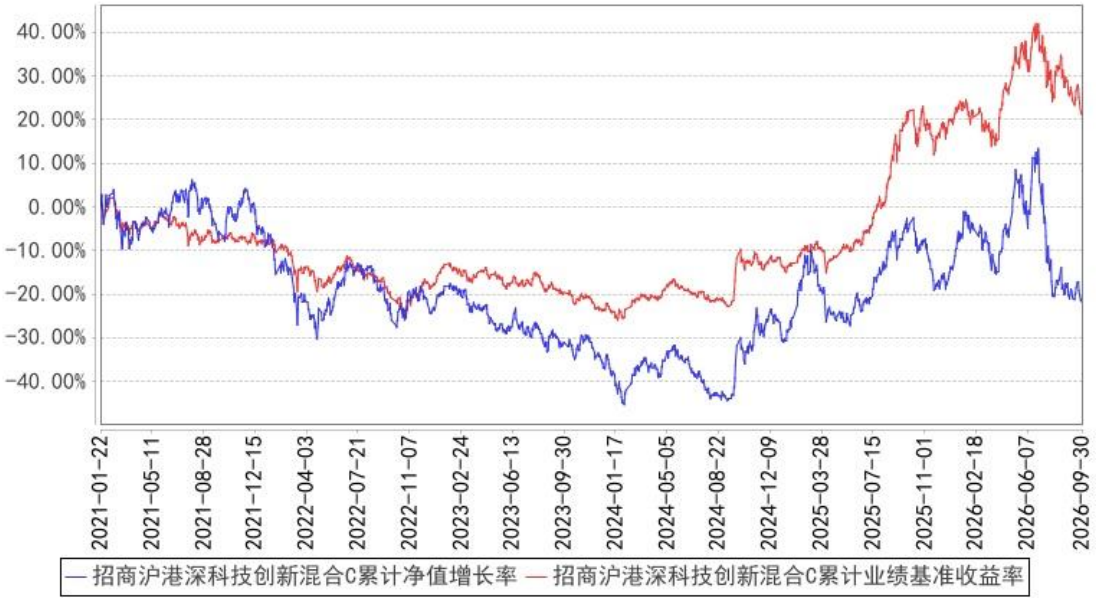
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-30.25%	2.24%	-14.66%	1.66%	-15.59%	0.58%
过去六个月	-6.75%	2.24%	6.11%	1.57%	-12.86%	0.67%
过去一年	-17.66%	1.94%	-0.71%	1.39%	-16.95%	0.55%
过去三年	14.67%	1.67%	50.74%	1.03%	-36.07%	0.64%
过去五年	-16.15%	1.54%	31.39%	0.92%	-47.54%	0.62%
自基金合同生效起至今	-20.92%	1.53%	21.17%	0.90%	-42.09%	0.63%

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

招商沪港深科技创新混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商沪港深科技创新混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金从 2021 年 1 月 21 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 1 月 22 日起存续。

2、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“中国战略新兴产业成份指数收益率×45%+中证港股通科技指数（人民币）收益率×35%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×15%+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		
晏磊	本基金基金经理	2021 年 11 月 13 日	-	19	男，硕士。曾就职于国泰君安证券股份有限公司、上海英高咨询有限公司、上海亚鑫投资咨询有限公司、香港宝桥投资管理有限公司、中国人保资产管理有限公司。2021 年 3 月加入招商基金管理有限公司国际业务部，现任招商港股通核心精选股票型证券投资基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商回报优选混合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

2026 年三季度，A 股与港股的科技表现与 2026 年上半年相比发生方向性反转，两地科技板块内部的结构同样发生了同步反转，且方向与上半年恰好对调。 上半年全球的统一定价逻辑是"AI 硬件强、互联网应用弱"；三季度则变为"硬件杀估值、互联网应用修复"。A 股科技：科创 50 指数下跌 30.70%、创业板指下跌 27.80%，申万电子行业下跌 32.65%、通信行业下跌 28.72%。港股科技：恒生科技指数仅下跌 4.88%，同期恒生指数上涨 7.57%，导致两地科技股收益差大幅缩窄。这一结果的根源是两地科技股估值与盈利周期的错位——A 股科技是"业绩兑现但估值透支后的杀估值"，港股科技是"盈利见底叠加估值极低后的困境企稳"。

展望后市，我们会观察 A 股科技股能否从"杀估值"切换为"盈利二次验证"。 虽然三季度股价与盈利方向背离，若三季报显示普遍预期为高增方向的光模块/光器件、PCB、覆铜板及上游材料、存储芯片、算力芯片、半导体封测等子行业业绩靓丽，则这些被错杀的确定性方向存在估值修复空间；经历回调后 A 股 AI 算力产业链的估值相对海外龙头已不贵、性价比提升。反之，若业绩低于预期或海外 AI 链回撤，这些高估值+高融资需求的板块将面临更剧烈的调整。同时，我们会关注港股科技股能否迎来"盈利拐点 + 估值修复"双击。 关键催化是恒生科技股在下半年的扩容、盈利在低基数下的明显回暖以及外资在海外流动性边际缓和后能否由"被动流入"转为"主动回流"。毕竟恒生科技估值水平处于历史较低水平，一旦匹配盈利拐点，弹性可观。

我们目前权益仓位稳中有降，主要增配方向为医药、通信和国防军工等行业，保持组合的分散性以应对股票市场的高波动。我们也对一些表现不佳的股票进行了止损，包括电子、机械设备和计算机行业中的个股。

本基金遵从价值投资原则，通过对优质企业基本面全面深入研究，选择经营稳健业绩良好的优质股票构建投资组合，我们会根据市场的变化情况，不断反思组合管理操作上的得失，做好应对方案，去芜存菁，争取为持有人创造回报。

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-30.18%，同期业绩基准增长率为-14.66%，C 类份额净值增长率为-30.25%，同期业绩基准增长率为-14.66%。

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	28,785,568.33	69.90
	其中：股票	28,785,568.33	69.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	909,653.69	2.21
	其中：债券	909,653.69	2.21
	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	11,420,905.12	27.73
8	其他资产	65,244.82	0.16
9	合计	41,181,371.96	100.00

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 10,866,438.33 元，占基金净值比例 29.78%。

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	13,364,130.00	36.62
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	2,693,000.00	7.38
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	1,862,000.00	5.10
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	17,919,130.00	49.10

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	4,173,466.36	11.44
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	1,045,083.43	2.86
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	5,064,162.94	13.88
工业	-	-
信息技术	583,725.60	1.60
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	10,866,438.33	29.78

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	600941	中国移动	15,000	1,437,000.00	3.94
1	00941	中国移动	20,000	1,364,029.38	3.74
2	06127	昭衍新药	40,000	1,057,573.44	2.90
2	603127	昭衍新药	20,000	986,000.00	2.70
3	601728	中国电信	200,000	1,256,000.00	3.44
3	00728	中国电信	200,000	771,719.58	2.11
4	300347	泰格医药	15,000	876,000.00	2.40
4	03347	泰格医药	20,000	804,854.59	2.21
5	300395	菲利华	12,000	1,139,040.00	3.12
6	00700	腾讯控股	3,000	1,109,937.06	3.04
7	06969	思摩尔国际	130,000	1,045,083.43	2.86
8	600316	洪都航空	30,000	1,002,300.00	2.75
9	01177	中国生物制药	200,000	980,315.64	2.69
10	01860	汇量科技	80,000	927,780.34	2.54

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	909,653.69	2.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	909,653.69	2.49

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	102326	国债 2601	4,000	403,462.79	1.11
2	019835	26 国债 09	4,000	401,647.01	1.10
3	019753	24 国债 17	1,000	104,543.89	0.29

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

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

报告期基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存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	46,175.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,457.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,611.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,244.82

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

项目	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
报告期期初基金份额总额	17,132,968.28	10,075,925.24
报告期期间基金总申购份额	940,390.14	3,333,561.73
减：报告期期间基金总赎回份额	1,178,208.63	5,986,451.97
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	16,895,149.79	7,423,035.00

§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	3,528,083.54
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	3,528,083.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.51

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沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商沪港深科技创新主题精选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