
招商资管核心优势混合型集合资产管理计划

2023年第4季度报告

2023年12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:2024年01月19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集合计划合同规定，于2024年1月18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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月1日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

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	77,533,821.69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300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	30,472,799.86份	30,864,170.59份	16,196,851.24份

注：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。

§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(2023年10月01日 - 2023年12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	-1,563,937.49	-1,853,270.37	-972,277.66
2.本期利润	-965,072.58	-1,332,497.36	-684,643.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0364	-0.0413	-0.0412
4.期末基金资产净值	31,562,823.09	30,373,931.68	16,439,339.75
5.期末基金份额净值	1.0358	0.9841	1.0150

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	-3.81%	0.90%	-3.91%	0.48%	0.10%	0.42%
过去六个月	-10.03%	0.90%	-6.15%	0.51%	-3.88%	0.39%
过去一年	-3.12%	0.88%	-6.03%	0.51%	2.91%	0.37%
自基金合同生效起至今	3.58%	1.00%	-10.02%	0.56%	13.60%	0.44%

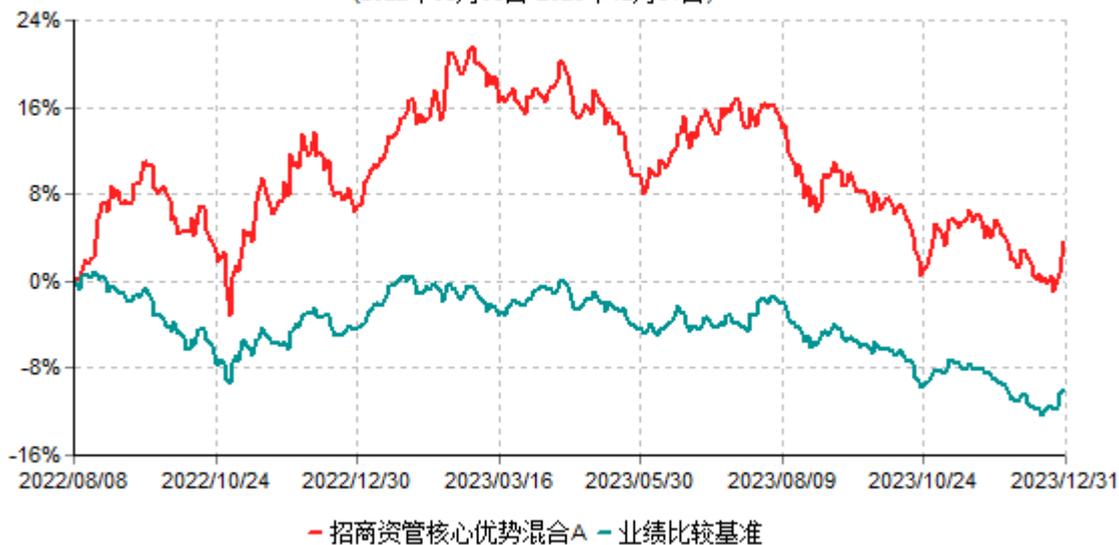
招商资管核心优势混合C净值表现

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	-3.91%	0.90%	-3.91%	0.48%	0.00%	0.42%
过去六个月	-10.22%	0.90%	-6.15%	0.51%	-4.07%	0.39%
过去一年	-3.52%	0.88%	-6.03%	0.51%	2.51%	0.37%
自基金合同生效起至今	-1.59%	0.99%	-10.02%	0.56%	8.43%	0.43%

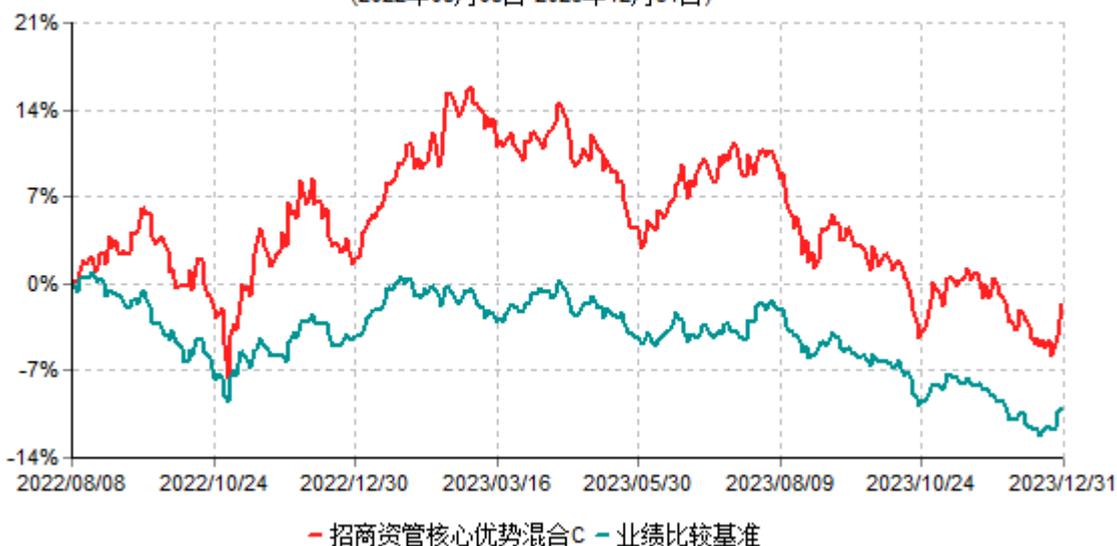
招商资管核心优势混合D净值表现

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	-3.44%	0.90%	-3.91%	0.48%	0.47%	0.42%
过去六个月	-9.35%	0.90%	-6.15%	0.51%	-3.20%	0.39%
过去一年	-1.67%	0.88%	-6.03%	0.51%	4.36%	0.37%
自基金合同生效起至今	1.40%	0.99%	-10.02%	0.56%	11.42%	0.43%

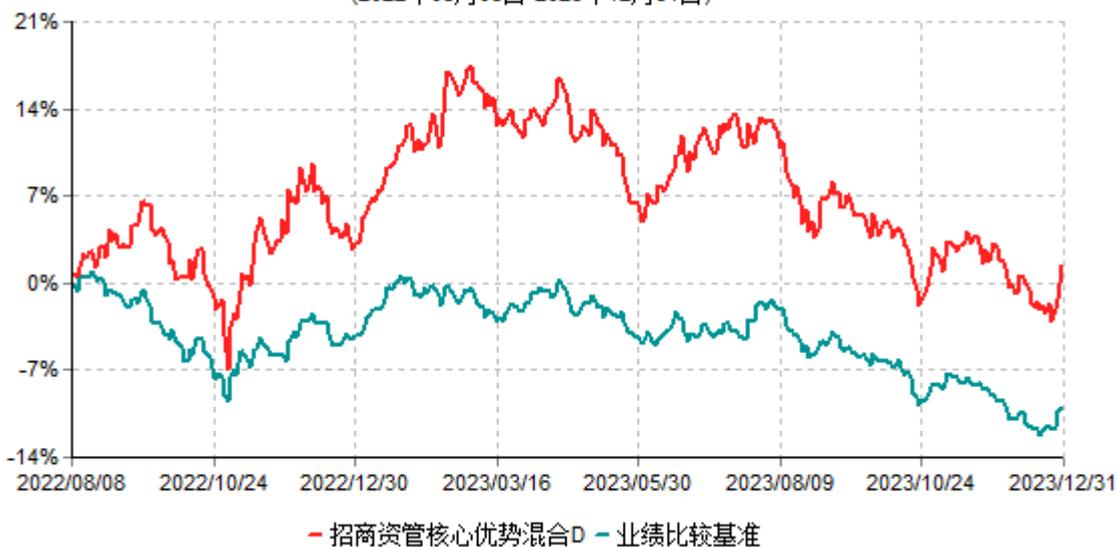
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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-2023年12月31日)

注：按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

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-2023年12月31日)

注：按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

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
(2022年08月08日-2023年12月31日)

注：按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

§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		
李传真	本集合计划的基金经理	2023-06-12	-	8	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，8年证券从业经历，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集合资产管理计划】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

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，本集合计划管理人严格遵守《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》等法律法规及集合计划合同、集合计划招募说明书等有关集合计划法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在规范集合计划运作和严格控制投资风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益，未发现损害集合计划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，本集合计划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。

本集合计划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

四季度市场经历了经济数据复苏不及预期以及外资持续的流出造成的双重压力，多数宽基指数创下年内新低，成交量持续萎缩，有限资金背景下市场的机会主要集中在一些概念主题的中小市值方向，大盘价值相对承压。

在此期间很多具备核心优势的公司大幅下跌之后具备明显的性价比，因此产品在市场调整过程中整体仓位保持相对积极，四季度净值有所回撤，但幅度上是好于多数宽基指数，主要得益于产品更加聚焦于确定性边际改善且估值具备性价比的方向当中。

展望2024年，边际资金的变化出现了明显的改善，北向资金的流出明显减缓、ETF大幅流入、产业资本回购、保险社保等长期资金陆续进场，虽然资金的供需可能不会立马反转，但边际上的向好是市场逐步企稳的前提，而在经济数据没有显著变好之前，预计资金将追逐确定性的成长方向，当前时点我们十分看好：1) 苹果MR在2024年发售之后的火爆，国内产业链的降本至关重要，随着后续友商的跟进、苹果的AR眼镜可能发布以及AR/MR可能倒逼手机的更新，因此我们十分看好消费电子本轮上行周期；2) 军工板块经历了较长时间的下跌，估值分位下降至低位，而近期的种种积极变化显示2024

年的订单存在变好的可能性，同时在当前经济悲观预期的背景下，稳定增长的军工板块存在相对的比较优势；3) 医药板块2021年以来持续下跌，叠加前期反腐进一步下跌，当前处于机构持仓、预期、基本面三重底部，随着近期反腐开始纠偏，以及一些疫情压制的一些医药需求也有望陆续释放，而医药指数显著受到美国利率对海外融资的影响，目前来看美国利率拐点大概率已经出现，因此医药行业的拐点也有望到来，值得优选基本面良好的医药公司布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管核心优势混合A基金份额净值为1.0358元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.81%，同期业绩比较基准收益率为-3.91%；截至报告期末招商资管核心优势混合C基金份额净值为0.9841元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.91%，同期业绩比较基准收益率为-3.91%；截至报告期末招商资管核心优势混合D基金份额净值为1.0150元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.44%，同期业绩比较基准收益率为-3.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	68,443,954.43	86.34
	其中：股票	68,443,954.43	86.34
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	10,768,067.11	13.58
8	其他资产	57,032.62	0.07
9	合计	79,269,054.16	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	-	-
B	采矿业	3,319,344.00	4.24
C	制造业	62,571,754.43	79.84
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	-	-
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	-	-
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	2,552,856.00	3.26
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	68,443,954.43	87.33

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	002475	立讯精密	123,700	4,261,465.00	5.44
2	688100	威胜信息	130,820	3,783,314.40	4.83
3	000589	贵州轮胎	577,900	3,536,748.00	4.51
4	601899	紫金矿业	266,400	3,319,344.00	4.24
5	603882	金域医学	40,800	2,552,856.00	3.26
6	688122	西部超导	45,668	2,430,907.64	3.10
7	688025	杰普特	22,461	2,078,765.55	2.65
8	688551	科威尔	35,793	2,043,780.30	2.61
9	688776	国光电气	20,427	1,989,385.53	2.54
10	600150	中国船舶	66,000	1,943,040.00	2.48

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	45,575.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,456.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	57,032.62

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

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	27,758,744.22	33,721,894.05	16,839,050.30
报告期期间基金总	5,242,916.78	1,503,588.51	-

申购份额			
减：报告期期间基金总赎回份额	2,528,861.14	4,361,311.97	642,199.06
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	30,472,799.86	30,864,170.59	16,196,851.24

§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
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	9,007,281.82	-
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	-	9,007,281.82	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	29.18	-

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（认）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

本集合计划本报告期未出现单一投资者持有集合计划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

无。

§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证券股票星集合资产管理计划合同变更的回函；
2. 《招商资管核心优势混合型集合资产管理计划集合资产管理合同》；
3. 《招商资管核心优势混合型集合资产管理计划托管协议》；
4. 《招商资管核心优势混合型集合资产管理计划招募说明书》；
5. 《招商资管核心优势混合型集合资产管理计划产品资料概要》；
6. 集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
7. 中国证券监督管理委员会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站<https://amc.cmschina.com/>。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划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

2024年01月19日