招商丰泽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	招商丰泽混合
基金主代码	001427
交易代码	001427
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	15,735,011.44 份
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	资产配置策略：本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况，在权益类资产、固定收益类资产和现金三大类资产类别间进行相对灵活的配置，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。 股票投资策略：本基金以价值投资理念为导向，采取“自上而下”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种股票投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。 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：本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化，灵活构建避险策略，波动率差策略以

	及套利策略。 股指期货投资策略：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。 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。 存托凭证投资策略：在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×35%	
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。	
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	招商丰泽混合 A	招商丰泽混合 C
下属分级基金的交易代码	001427	001446
报告期末下属分级基金的份额总额	15,190,967.69 份	544,043.75 份

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 9 月 21 日起变更为“沪深 300 指数收益率×65%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×35%”。

§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）	
	招商丰泽混合 A	招商丰泽混合 C
1.本期已实现收益	389,743.94	12,112.21
2.本期利润	1,558,276.65	47,780.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0995	0.0870
4.期末基金资产净值	30,932,078.12	1,059,880.29
5.期末基金份额净值	2.036	1.948

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

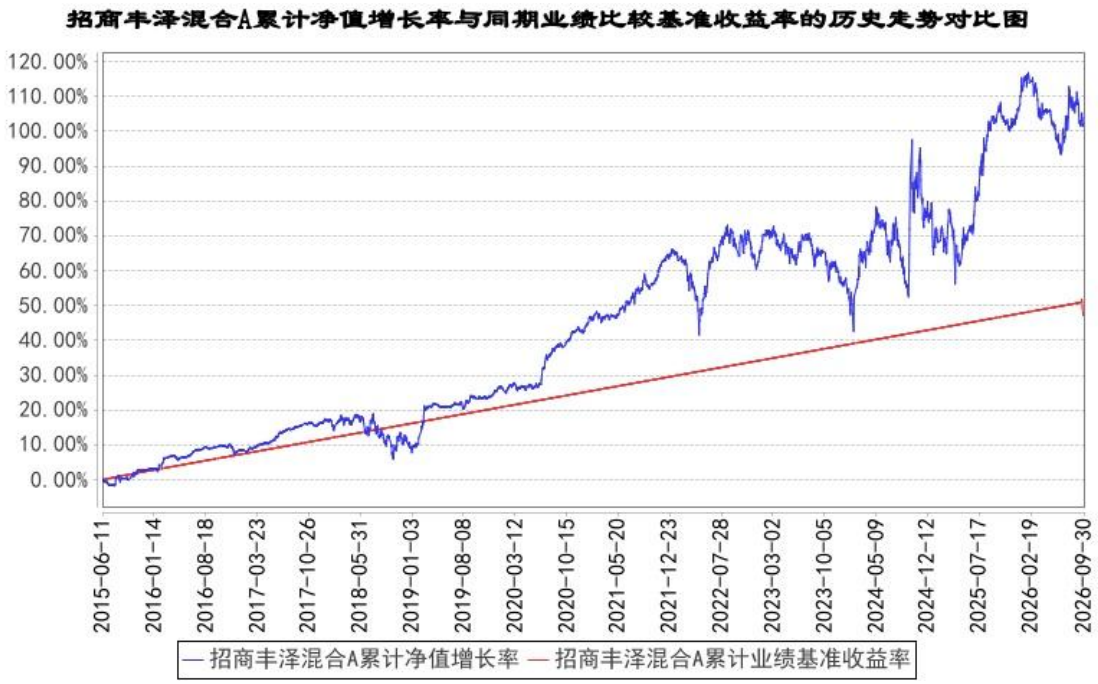
招商丰泽混合 A

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	4.79%	0.88%	-1.18%	0.24%	5.97%	0.64%
过去六个月	-0.10%	0.73%	-0.08%	0.18%	-0.02%	0.55%
过去一年	-0.49%	0.67%	2.11%	0.13%	-2.60%	0.54%
过去三年	23.02%	1.14%	10.92%	0.07%	12.10%	1.07%
过去五年	31.19%	0.97%	19.73%	0.06%	11.46%	0.91%
过去七年	65.13%	0.83%	28.54%	0.05%	36.59%	0.78%
过去十年	86.28%	0.73%	41.74%	0.04%	44.54%	0.69%
自基金合同生效起至今	103.60%	0.69%	47.65%	0.04%	55.95%	0.65%

招商丰泽混合 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	4.62%	0.88%	-1.18%	0.24%	5.80%	0.64%
过去六个月	-0.36%	0.73%	-0.08%	0.18%	-0.28%	0.55%
过去一年	-0.97%	0.67%	2.11%	0.13%	-3.08%	0.54%
过去三年	21.07%	1.15%	10.92%	0.07%	10.15%	1.08%
过去五年	27.82%	0.97%	19.73%	0.06%	8.09%	0.91%
过去七年	59.80%	0.83%	28.54%	0.05%	31.26%	0.78%
过去十年	77.74%	0.73%	41.74%	0.04%	36.00%	0.69%
自基金合同生效起至今	94.80%	0.70%	47.65%	0.04%	47.15%	0.66%

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 9 月 21 日起变更为“沪深 300 指数收益率×65%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×35%”。

§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		
孙麓深	本基金基金经理	2025 年 8 月 8 日	-	10	男，硕士。2016 年 7 月加入招商基金管理有限公司，任国际业务部高级研究员，从事证券研究分析工作，包括行业研究、宏观经济分析、利率研究等，曾任招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商稳旺混合型证券投资基金基金经理，现任招商瑞盈 9 个月持有期混合型证券投资基金、招商丰拓灵活配置混合型证券投资基金、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞德一年持有期混合型证券投资基金、招商享利增强债券型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合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

宏观经济回顾：

2026 年三季度，经济增速较上半年进一步放缓，总体延续外需偏强、内需偏弱、结构分化加深的特征。投资方面，8 月固定资产投资完成额累计同比为-7.2%，投资增速较上半年明显走弱，其中地产投资继续探底，8 月房地产开发投资累计同比为-19.9%，仍是总需求的主要拖累，基建投资增速也边际放缓，8 月基建投资累计同比为-4%，显示地方政府主导的实物工作量释放仍偏慢，制造业投资同样回落，8 月制造业投资累计同比为-2.3%，传统制造业扩产意愿偏弱。消费方面，8 月社会消费品零售总额累计同比为 1.1%，较上半年进一步走弱，商品消费受汽车和地产后周期品类拖累更为明显。对外贸易方面，出口表现较为突出，8 月出口金额累计同比为 19.3%，增速较上半年仍有抬升，对整体经济增长形成支撑。

债券市场回顾：

2026 年三季度，国内债券市场收益率整体呈现先震荡、后下行的格局，债市利率中枢较二季度末进一步下移，结构上表现为长端显著好于短端，收益率曲线由二季度陡峭化转为平坦化。分月看，7 月债市围绕资金面与政策预期反复博弈；8 月债市延续偏强，偏弱的基本面数据与保持流动性充裕的政策取向推动长端利率进一步下探；9 月债市先窄幅拉锯，之后在公积金降息预期、央行跨季流动性呵护带动下，超长债领涨。整体看，三季度债市主线是基本面偏弱的现实与货币宽松预期共同推动长端利率下行，而政府债供给、输入性通胀担忧及阶段性止盈则构成扰动，最终中长端收益率下行，信用利差普遍收窄，债市维持偏强运行。

权益市场回顾：

A 股方面，2026 年三季度市场大幅回调，风格高低切换明显，二季度非常极致的科技上涨行情之后，市场变得较为脆弱，市场风格分化较二季度急剧逆转，大盘价值显著跑赢小盘成长，前期跌幅较多的红利板块以及微盘股指数小幅反弹。七月美联储鹰派立场持续发酵，AI 产业链获利盘集中涌出，叠加中报季部分业绩验证不及前期最乐观预期，TMT 方向遭遇系

统性杀估值，煤炭、石油石化等资源红利方向逆势走强。八月超跌后市场迎来修复性反弹，电子、通信板块月内反弹较多，但高度有限。九月市场再度走弱，美联储加息预期升温压制风险偏好，科技方向二次探底，资金持续向高股息、低估值板块迁移，银行、公用事业等防御板块获持续增持。整体来看，在中东局势冲突、高油价、海外 AI 持续投入和美联储加息的背景下，三季度 A 股由“AI 产业趋势”主导切换为“红利防御”主导。前期拥挤的算力、半导体方向经历深度估值消化，资源红利成为新的避风港。分板块看，三季度银行、煤炭、农林牧渔和石油石化板块涨幅居前；电子、通信、建材和电力设备及新能源板块跌幅居前。

基金操作：

2026 年三季度，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。债券投资方面，本组合在市场收益率波动过程中积极调整仓位，顺应市场趋势，优化资产配置结构，努力提高组合收益。股票投资方面，具体来说，我们坚持自下而上的投资框架，长期坚守一些深度价值标的。

AI 产业仍然是当前全球资产逻辑的主要驱动因素之一。上个季度，我们阐述了为什么 AI 产业处在高估的泡沫中。三季度 AI 相关资产几乎单边下行。但即便如此，许多 AI 产业链的公司估值水平仍然较高。除了我们之前讨论的内容，我们还可以注意到互联网大厂表外还有大量 AI 投资，比如几家大型云服务厂商的 AI 租约突破 8500 亿美元，下游数据中心运营商、AI 算力厂商将租约打包成 SPV，向金融部门融资分销。华尔街将此类项目通过银团分销和资产证券化（ABS）打包卖给不同层级的投资人，此类 ABS 最终收益率在 5.5%-12%不等，取决于穿透信用和优先级。租约还未建成交付的在资产负债表上完全没有体现，只有交付后才会影响运营支出。由于 AI 产业革命有重资产属性，有抵押品可以加杠杆，因此有极强的融资能力，这一特征与房地产周期非常相似。而不同的是，房子卖出去以后很难证伪它的价值，AI 数据中心价值就是现金流，一旦利润不兑现会出现反噬，这也意味着这种重资产周期将显著短于房地产周期。因此市场主流对 AI 投资的研究低估了规模和影响面。这也是我们对 AI 上游持续谨慎的原因之一。

回到 A 股市场，如果把市场按当前最重要的两个因子（科技或非科技、内需或外需）划分，观察现实、预期、风险。首先是外需科技，强现实、强预期、高风险。这个方向的基本面无疑较强，但预期很满，风险来自于海外 AI 真正减速，国内产业链处于二阶导位置，弹性更大。以及中长期供应链被排除的风险。第二部分是外需非科技，属于中现实、中预期、中风险。这些公司大多能受益于海外不通缩不内卷的环境，且业绩预期通常并不算高。发展中市场面临 AI 挤占资源和资源品涨价导致高利率的未来衰退可能。因此外需非科技公司虽然估值下行风险不高，但有业绩下修风险。第三部分是内需科技，属于中现实、强预期、低风险。国内科技行业景气度较高，但无法避免国内竞争加剧的大环境，预期极高，估值甚至超越美股，但基本面业绩风险不高，许多公司有较高的业绩增速。最后一部分是内需非科技，

属于弱现实、低预期、中风险。预期也极低，风险来自于通缩螺旋，可能出现价值陷阱。我们的关注方向主要在第二类和第四类，以及少部分第三类。

港股方面，我们还需要警惕全球货币边际收紧导致的流动性风险，可能需要更充足的安全边际来控制回撤风险。

我们认为未来市场波动可能放大，中短期尽量控制仓位和回撤，在 AI 无关的资产中寻找安全边际和未来增长弹性，逐渐左侧布局。在 AI 受损的公司中寻找右侧布局机会。

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 4.79%，同期业绩基准增长率为-1.18%，C 类份额净值增长率为 4.62%，同期业绩基准增长率为-1.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，相关解决方案已经上报证监会。

本基金本报告期内存在迷你状态，迷你期间如涉及信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费、注册登记费等相关固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	19,651,495.12	61.32
	其中：股票	19,651,495.12	61.32
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	12,374,089.75	38.61
8	其他资产	21,234.09	0.07

9	合计	32,046,818.96	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	15,686,358.04	49.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	161,223.00	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,149,183.00	3.59
G	交通运输、仓储和邮政业	140,400.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,365,859.08	7.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	148,472.00	0.46
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,651,495.12	61.43

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	603529	爱玛科技	74,000	1,645,020.00	5.14
2	603833	欧派家居	51,200	1,612,288.00	5.04
3	688036	传音控股	29,691	1,597,375.80	4.99
4	688212	澳华内镜	53,857	1,514,458.84	4.73

5	601058	赛轮轮胎	103,900	1,375,636.00	4.30
6	002311	海大集团	29,100	1,222,200.00	3.82
7	603939	益丰药房	49,300	1,149,183.00	3.59
8	301498	乖宝宠物	25,600	991,744.00	3.10
9	688561	奇安信	32,903	983,799.70	3.08
10	603816	顾家家居	28,400	676,204.00	2.11

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

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，广东海大集团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珠海市斗门区税务局白蕉税务分局的处罚。顾家家居股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到杭州市钱塘区消防救援局的处罚。

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	20,003.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,230.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,234.09

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	招商丰泽混合 A	招商丰泽混合 C
报告期期初基金份额总额	16,554,035.55	554,376.05
报告期期间基金总申购份额	47,980.07	25,760.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,411,047.93	36,093.10
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	15,190,967.69	544,043.75

§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	4,992,511.23
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	4,992,511.23
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	31.73

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 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

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	20260701-20260930	4,992,511.23	-	-	4,992,511.23	31.73%
机构	2	20260701-20260930	5,444,041.13	-	-	5,444,041.13	34.60%
产品特有风险							

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§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丰泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商丰泽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。

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