招商资管睿泽混合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:招商证券资产管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 07 日（基金合同生效日）起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商资管睿泽混合发起	
基金主代码	026956	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 07 月 07 日	
报告期末基金份额总额	27,940,841.04 份	
投资目标	本基金采取稳健灵活的投资策略，通过债券投资以期获取平稳收益，并适度参与股票投资以增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货交易策略；7、国债期货交易策略；8、基金投资策略；9、融资策略。	
业绩比较基准	活期存款基准利率*5% + 中证港股通综合指数（人民币）收益率*5% + 沪深 300 指数收益率*15% + 中债-综合全价（总值）指数收益率*75%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，需承担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。	
基金管理人	招商证券资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商资管睿泽混合发起 A	招商资管睿泽混合发起 C

下属分级基金的交易代码	026956	026957
报告期末下属分级基金的份额总额	11,885,298.55 份	16,055,542.49 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 07 月 07 日（基金合同生效日）-2026 年 09 月 30 日）	
	招商资管睿泽混合发起 A	招商资管睿泽混合发起 C
1.本期已实现收益	45,820.04	50,650.59
2.本期利润	-67,821.02	-102,767.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057	-0.0064
4.期末基金资产净值	11,817,477.53	15,952,775.03
5.期末基金份额净值	0.9943	0.9936

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）本基金合同于 2026 年 07 月 07 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

招商资管睿泽混合发起 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
自基金合同生效起至今	-0.57%	0.22%	-1.00%	0.21%	0.43%	0.01%

招商资管睿泽混合发起 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
自基金合同生效起至今	-0.64%	0.22%	-1.00%	0.21%	0.36%	0.01%

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：（1）本基金合同于 2026 年 07 月 07 日生效，截至本报告期末不满一年；（2）按基金合同和招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
陈亚芳	本基金的基金经理	2026-07-07	-	6	中国国籍。约翰霍普金斯大学金融数学专业硕士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任浙商基金基金经理。
姚彦如	本基金的基金经理	2026-07-07	-	6	中国国籍。香港中文大学金融学硕士。具备基金从业资格、证券从业资格。现任招商资管公募投资部基金经理。曾任长城基金固定收益研究员及固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理。

注：（1）对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“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，本基金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遵规守信情况的说明

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》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益，未发现损害基金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，本基金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及分析评估，公平对待不同投资组合。

本基金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

报告期内产品处于建仓期。回顾三季度，国内经济延续温和修复、内需偏弱的态势，外需保持韧性，投资端仍受地产拖累，消费维持低位，物价边际改善；政策端"十五五"规划体系密集落地，财政与货币政策协同发力，为市场提供支撑。债券方面，三季度收益率曲线区间震荡、整体平坦化，短端小幅上行、长端小幅下行，资金面整体合理充裕、信用利差保持稳定。基金在建仓期以中高等级信用债与利率债为底仓，并主动拉长久期、适度运用杠杆，逐步积累票息与杠杆收益，为组合构建稳健的安全垫。权益市场方面，三季度 A 股在二季度大幅上涨后深度回调、风格显著切换，前期领涨的科技成长调整幅度居前，煤炭、石油石化、银行、医药生物等红利与资源、防御板块逆势上涨。基金在建仓期内权益仓位逐步建立，考虑到市场波动加大，采取了稳健、分批的建仓节奏，控制权益与港股部分的敞口，优先配置红利、资源等防御性方向及估值合理、盈利确定性较高的优质品种，避免在高波动阶段过度暴露。

具体操作方面，报告期内基金以债券底仓的构建为主、逐步建仓权益与港股资产，控制整体回撤与波动，兼顾流动性与收益的平衡。展望后市，宏观上经济或延续温和修复、结构分化。债券方面，四季度利率或维持区间震荡，组合将票息打底、结合市场灵活调整久期与杠杆。权益方面，三季度市场回调已消化部分估值，红利与资源等低波动、高股息资产相对占优，AI 算力、半导体等主线待估值消化后或仍具结构性机会，基金将坚持均衡配置、控制波动，在债券底仓稳健运作的基础上逐步完善权益与港股的结构，力争为持有人创造稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管睿泽混合发起 A 基金份额净值为 0.9943 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.57%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%；截至报告期末招商资管睿泽混合发起 C 基金份额净值为 0.9936 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.64%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	3,049,275.87	10.97
	其中：股票	3,049,275.87	10.97
2	基金投资	2,347,680.90	8.45
3	固定收益投资	17,339,803.37	62.38
	其中：债券	17,339,803.37	62.38
	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	4,001,133.68	14.39
	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	1,055,113.63	3.80
8	其他资产	3,322.53	0.01
9	合计	27,796,329.98	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值合计 996,217.87 元，占基金资产净值的比例为 3.59%。

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	560,302.00	2.02
C	制造业	994,888.00	3.58
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	126,448.00	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	112,392.00	0.40
J	金融业	132,120.00	0.48
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	126,908.00	0.46
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	2,053,058.00	7.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	88,451.60	0.32
非日常生活消费品	107,302.50	0.39
能源	61,703.23	0.22
金融	252,873.36	0.91
医疗保健	117,260.17	0.42
信息技术	220,635.40	0.79
通讯业务	147,991.61	0.53
合计	996,217.87	3.59

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601088	中国神华	3,400	162,520.00	0.59
2	601628	中国人寿	3,600	132,120.00	0.48
2	02628	中国人寿	1,000	24,138.77	0.09
3	00700	腾讯控股	400	147,991.61	0.53
4	300750	宁德时代	500	145,555.00	0.52
5	601898	中煤能源	10,200	140,760.00	0.51
6	00981	中芯国际	2,500	130,157.93	0.47
7	600009	上海机场	5,600	126,448.00	0.46
8	600309	万华化学	1,800	124,020.00	0.45
9	600276	恒瑞医药	2,500	118,000.00	0.42
10	601899	紫金矿业	3,800	113,202.00	0.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	17,339,803.37	62.44
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	17,339,803.37	62.44

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

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	019835	26 国债 09	85,000	8,534,999.04	30.73
2	019839	26 国债 10	27,000	2,727,675.37	9.82
3	019830	26 国债 04	27,000	2,716,696.36	9.78
4	019776	25 特国 02	18,000	1,731,041.26	6.23
5	019837	26 特国 02	8,000	819,506.85	2.95

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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

本基金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

本基金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

本基金本报告期未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金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 本基金投资的前十名股票，均为基金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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,322.53
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,322.53

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159516	国泰中证	交易型开	1,406,400	915,566.4	3.30	否

		半导体材料设备主题 ETF	放式	.00	0		
2	159567	港股创新药 ETF	交易型开放式	1,035,500.00	748,666.50	2.70	否
3	515220	国泰中证煤炭 ETF	交易型开放式	336,300.00	422,392.80	1.52	否
4	512000	华宝中证全指证券公司 ETF	交易型开放式	530,600.00	261,055.20	0.94	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 07 日（基金合同生效日）至 2026 年 09 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,537.17	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	324.94	-
当期交易基金产生的交易费（元）	2,817.93	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金无需要披露的重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	招商资管睿泽混合发起 A	招商资管睿泽混合发起 C
基金合同生效日（2026 年 07 月 07 日）基金份额总额	11,885,298.55	16,055,542.49
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期	-	-

期末基金总赎回份额		
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	11,885,298.55	16,055,542.49

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	招商资管睿泽混合发起 A	招商资管睿泽混合发起 C
基金合同生效日（2026 年 07 月 07 日）管理人持有的本基金份额	10,001,333.36	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,333.36	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	84.15	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额 （元）	适用费率
1	认购	2026-07-06	10,001,333.36	10,001,000.00	0.00%
合计			10,001,333.36	10,001,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金认申赎本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§9 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	10,001,333.36	35.79%	10,001,333.36	35.79%	自合同生效之日起不少于 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	10,001,333.36	35.79%	10,001,333.36	35.79%	-

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	2026 年 07 月 07 日-2026 年 09 月 30 日	10,001,333.36	-	-	10,001,333.36	35.79%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2026 年 7 月 2 日发布公告，自 2026 年 7 月 1 日起，易卫东先生离任公司总经理、首席信息官（兼），汤双定先生新任公司总经理。本基金管理人于 2026 年 7 月 16 日发布公告，本管理人的法定代表人由易卫东变更为汤双定。本基金管理人于 2026 年 7 月 30 日发布公告，自 2026 年 7 月 29 日起，邓曙光先生新任公司首席信息官。本基金管理人于 2026 年 9 月 2 日发布公告，自 2026 年 9 月 1 日起，刘锐先生兼任招商资管董事长，张良勇先生因工作调动离任董事长职务。本基金管理人于 2026 年 9 月 30 日发布公告，自 2026 年 9 月 29 日起，徐勇先生离任公司副总经理，仍担任公司财务负责人。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会关于准予招商资管睿泽混合型发起式证券投资基金注册的批复

（2）招商资管睿泽混合型发起式证券投资基金基金合同

（3）招商资管睿泽混合型发起式证券投资基金托管协议

（4）招商资管睿泽混合型发起式证券投资基金招募说明书

（5）招商资管睿泽混合型发起式证券投资基金基金产品资料概要

（6）法律意见书

（7）基金管理人业务资格批件、营业执照

（8）中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

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

二〇二六年十月二十六日