

招商安元灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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

送出日期：2021 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安元灵活配置混合	
基金主代码	002456	
交易代码	002456	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 2 日	
报告期末基金份额总额	543,173,223.07 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	本基金在大类资产配置过程中，注重平衡投资的收益和风险水平，以实现基金份额净值的稳定增长。 具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券（不含可转换公司债）投资策略；4、可转换公司债投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、权证投资策略；7、期货投资策略。	
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金是混合型基金，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	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002456	002457
报告期末下属分级基金的份	222,800,018.30 份	320,373,204.77 份

额总额		
-----	--	--

注：本基金 C 类份额自 2019 年 5 月 15 日起存续。

§ 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（2021 年 7 月 1 日—2021 年 9 月 30 日）	
	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	5,783,657.89	10,157,204.70
2. 本期利润	693,978.19	1,506,767.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0047
4. 期末基金资产净值	306,842,699.34	432,965,640.39
5. 期末基金份额净值	1.3772	1.3514

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 本报告期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

招商安元灵活配置混合 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	0.39%	0.31%	-2.58%	0.60%	2.97%	-0.29%
过去六个月	3.51%	0.27%	-0.22%	0.55%	3.73%	-0.28%
过去一年	9.49%	0.31%	6.08%	0.61%	3.41%	-0.30%
自基金合同生效起至今	43.80%	0.48%	21.68%	0.65%	22.12%	-0.17%

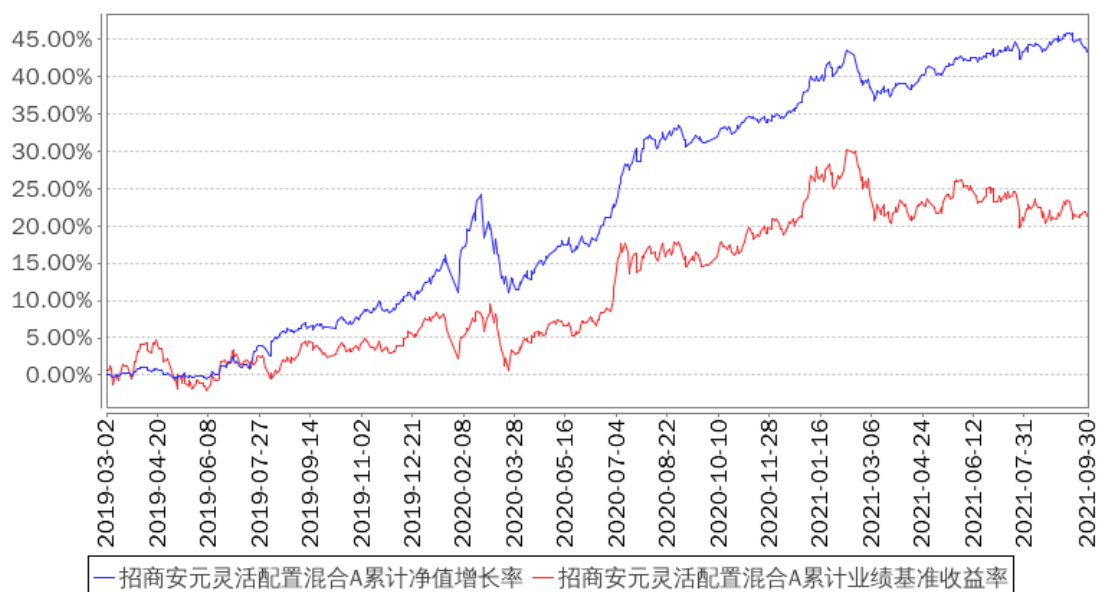
招商安元灵活配置混合 C

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

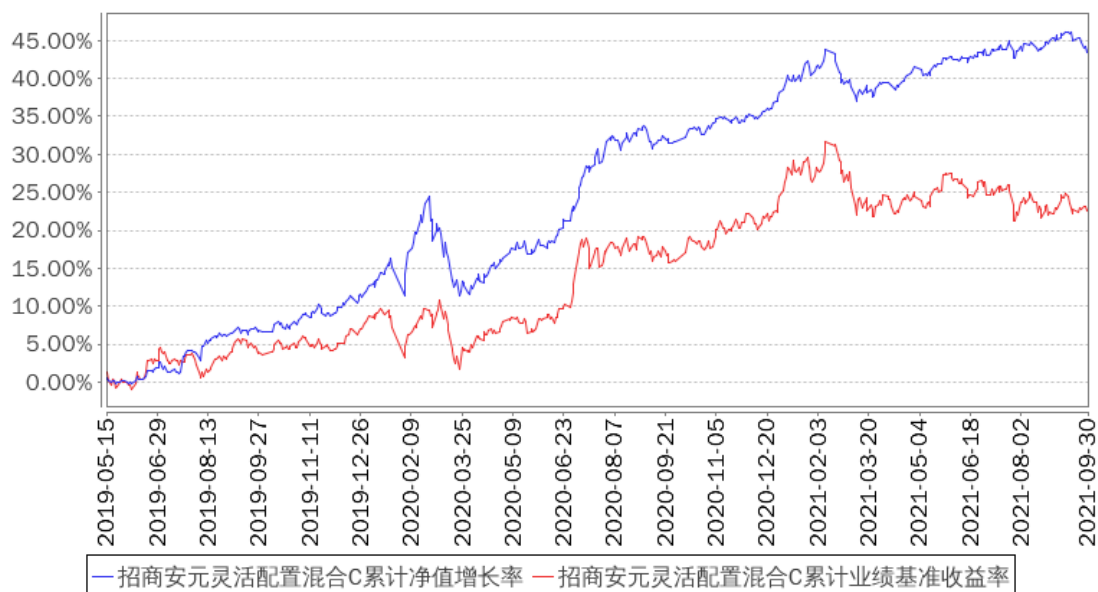
过去三个月	0.38%	0.31%	-2.58%	0.60%	2.96%	-0.29%
过去六个月	3.50%	0.27%	-0.22%	0.55%	3.72%	-0.28%
过去一年	9.48%	0.31%	6.08%	0.61%	3.40%	-0.30%
自基金合同 生效起至今	44.08%	0.50%	23.02%	0.63%	21.06%	-0.13%

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

招商安元灵活配置混合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



招商安元灵活配置混合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、本基金转型日期为 2019 年 3 月 2 日，该日起原招商安元保本混合型证券投资基金正式变更为招商安元灵活配置混合型证券投资基金；

2、本基金 C 类份额自 2019 年 5 月 15 日起存续。

§ 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		
张韵	本基金基金经理	2019 年 3 月 2 日	-	9	女，理学硕士。2012 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商安润保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金、招商 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安元灵活配置混合型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
姚爽	本基金基金经理（已离任）	2019 年 6 月 4 日	2021 年 7 月 27 日	10	男，经济学硕士。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司研究部，任宏观策略研究员；2013 年 12 月加入北京弘毅远方投资顾问有限公司，任分析师、投资经理；2015 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任研究部高级研究员，招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商睿乾混合型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、招商安庆债券型证券投资基金、招商安元灵活配置混合型证券投资基金、招商安阳债券型证券投资基金、招商瑞和 1 年持有期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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。报告期内亦未发现其他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

2021 年 3 季度，国内经济增长环比动能继续减弱，疫情在多地出现反复。投资端的数据显示地产投资下滑明显，基建表现平平，相对来说制造业投资尚可。疫情的反复使得消费数据持续弱于之前的市场预期，当然除了疫情短期的影响外，长期的影响决定了消费数

据需要更长的时间才能回到疫情前水平。出口比之前想象中好，主要受海外，尤其是新兴市场疫情加重不得不停工停产的影响，中国产业链优势再次凸显，占全球份额回升，出口数据再次走强。国内生产端的数据继续走弱，这个与需求的数据相匹配。金融数据延续疲软。三季度央行维持了稳健的货币政策，在资金缺口加大的同时进行了一次降准，对冲了一部分资金缺口，并通过减量 MLF 续作补足缺口。从资金利率来看，整体市场维持稳定。

市场回顾：

3 季度债券市场收益率快速下行后震荡回升，7 月初受降准影响，市场对流动性的预期宽松，收益率快速下行，随着资金利率的平稳，叠加利率债的供给增加，市场开始震荡上行。3 季度股票市场继续分化，涨价品种表现突出。截止季度末，上证综指录得 0.64% 的跌幅，创业板下跌 6.69%。

基金操作回顾：

本基金的主要配置资产为债券和股票。2021 年 3 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。在权益部分增加了新能源的配置比例以及涨价品种的配置比例。债券部分，我们看到信用利差过于收敛，减少了信用的配置比例。

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 0.39%，同期业绩基准增长率为-2.58%，C 类份额净值增长率为 0.38%，同期业绩基准增长率为-2.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	121,287,153.09	16.16
	其中：股票	121,287,153.09	16.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	602,593,665.98	80.28
	其中：债券	602,593,665.98	80.28
	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	13,234,263.22	1.76
8	其他资产	13,526,746.38	1.80
9	合计	750,641,828.67	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	12,350.52	0.00
B	采矿业	22,771,110.40	3.08
C	制造业	57,510,182.34	7.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,618,779.00	1.17
E	建筑业	892,593.39	0.12
F	批发和零售业	18,400.20	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,966,390.00	1.89
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,576,336.28	0.21
J	金融业	12,565,924.40	1.70
K	房地产业	3,085,688.00	0.42
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	218,487.04	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.01
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	121,287,153.09	16.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	000429	粤高速 A	1,148,600	8,534,098.00	1.15

2	002192	融捷股份	49,600	6,596,800.00	0.89
3	600919	江苏银行	1,101,470	6,410,555.40	0.87
4	000001	平安银行	343,300	6,155,369.00	0.83
5	688599	天合光能	109,873	5,884,797.88	0.80
6	600483	福能股份	284,600	5,191,104.00	0.70
7	601088	中国神华	228,400	5,175,544.00	0.70
8	603659	璞泰来	27,600	4,747,200.00	0.64
9	601666	平煤股份	333,690	4,257,884.40	0.58
10	300450	先导智能	58,262	4,067,852.84	0.55

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	35,039,500.00	4.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,957,000.00	1.48
	其中：政策性金融债	10,957,000.00	1.48
4	企业债券	131,293,000.00	17.75
5	企业短期融资券	59,990,000.00	8.11
6	中期票据	345,348,000.00	46.68
7	可转债（可交换债）	19,966,165.98	2.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	602,593,665.98	81.45

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	102002298	20 川交投 MTN002	300,000	30,960,000.00	4.18
2	102002225	20 杭金投 MTN003	300,000	30,750,000.00	4.16
3	175450	20 交投 Y4	300,000	30,396,000.00	4.11
4	149285	20 深铁 06	300,000	30,339,000.00	4.10
5	101901092	19 淮北矿 MTN002	300,000	30,255,000.00	4.09

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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。

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。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除 19 淮北矿 MTN002（证券代码 101901092）、20 杭金投 MTN003（证券代码 102002225）、20 深铁 06（证券代码 149285）、21 铁工 01（证券代码 188426）外其他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。

1、19 淮北矿 MTN002（证券代码 101901092）

根据 2020 年 12 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被淮北监察分局责令改正。

2、20 杭金投 MTN003（证券代码 102002225）

根据 2021 年 7 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十税务所责令改正。

3、20 深铁 06（证券代码 149285）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反交通法规等原因，多次受到监管机构的处罚。

4、21 铁工 01（证券代码 188426）

根据 2020 年 10 月 16 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局长沙市雨花区税务局责令改正。

根据 2020 年 11 月 5 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局长沙市雨花区税务局责令改正。

根据 2021 年 2 月 11 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被广州市白云区住房和城乡建设和交通局通报批评。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述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。

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	26,514.45
2	应收证券清算款	3,485,051.00
3	应收股利	-
4	应收利息	9,885,618.06
5	应收申购款	129,562.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	13,526,746.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132004	15 国盛 EB	5,173,000.00	0.70
2	110045	海澜转债	3,496,328.00	0.47
3	132008	17 山高 EB	3,167,122.00	0.43
4	132007	16 凤凰 EB	3,140,257.50	0.42
5	132011	17 浙报 EB	1,015,000.00	0.14
6	113021	中信转债	961,560.00	0.13
7	113042	上银转债	713,312.10	0.10
8	110059	浦发转债	519,550.00	0.07
9	113550	常汽转债	211,920.80	0.03
10	128081	海亮转债	75,884.00	0.01
11	110062	烽火转债	58,347.00	0.01
12	110061	川投转债	49,553.50	0.01
13	128136	立讯转债	43,823.88	0.01
14	128075	远东转债	42,532.00	0.01
15	113030	东风转债	30,093.60	0.00

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	招商安元灵活配置混合 A	招商安元灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	147,279,723.53	332,893,307.27
报告期期间基金总申购份额	120,648,745.42	72,040,417.11
减：报告期期间基金总赎回份额	45,128,450.65	84,560,519.61
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	222,800,018.30	320,373,204.77

§ 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安元灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安元灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安元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：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

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。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日