

# 招商安荣灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2025 年 4 月 21 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

|              |                                                                                                                                        |                |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 基金简称         | 招商安荣灵活配置混合                                                                                                                             |                |
| 基金主代码        | 002776                                                                                                                                 |                |
| 交易代码         | 002776                                                                                                                                 |                |
| 基金运作方式       | 契约型开放式                                                                                                                                 |                |
| 基金合同生效日      | 2018 年 7 月 17 日                                                                                                                        |                |
| 报告期末基金份额总额   | 33,514,262.02 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。<br>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        | 中国民生银行股份有限公司                                                                                                                           |                |
| 下属分级基金的基金简称  | 招商安荣灵活配置混合 A                                                                                                                           | 招商安荣灵活配置混合 C   |
| 下属分级基金的交易代码  | 002776                                                                                                                                 | 002777         |
| 报告期末下属分级基金的份 | 28,133,254.69 份                                                                                                                        | 5,381,007.33 份 |

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 额总额 |  |  |
|-----|--|--|

§ 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（2025 年 1 月 1 日－2025 年 3 月 31 日） |              |
|----------------|-------------------------------------|--------------|
|                | 招商安荣灵活配置混合 A                        | 招商安荣灵活配置混合 C |
| 1.本期已实现收益      | -574,190.51                         | -137,219.34  |
| 2.本期利润         | -959,270.38                         | -430,650.19  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0338                             | -0.0696      |
| 4.期末基金资产净值     | 41,098,641.87                       | 7,328,885.89 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.4609                              | 1.3620       |

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 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

招商安荣灵活配置混合 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      | -4.06%   | 1.14%       | -0.85%     | 0.46%         | -3.21% | 0.68% |
| 过去六个月      | -8.54%   | 1.58%       | -0.29%     | 0.69%         | -8.25% | 0.89% |
| 过去一年       | 2.60%    | 1.48%       | 7.94%      | 0.65%         | -5.34% | 0.83% |
| 过去三年       | 7.06%    | 1.05%       | 4.09%      | 0.56%         | 2.97%  | 0.49% |
| 过去五年       | 32.61%   | 0.86%       | 15.95%     | 0.58%         | 16.66% | 0.28% |
| 自基金合同生效起至今 | 45.17%   | 0.80%       | 27.38%     | 0.62%         | 17.79% | 0.18% |

招商安荣灵活配置混合 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 | -4.25%   | 1.14%       | -0.85%     | 0.46%         | -3.40% | 0.68% |
| 过去六个月 | -8.90%   | 1.58%       | -0.29%     | 0.69%         | -8.61% | 0.89% |

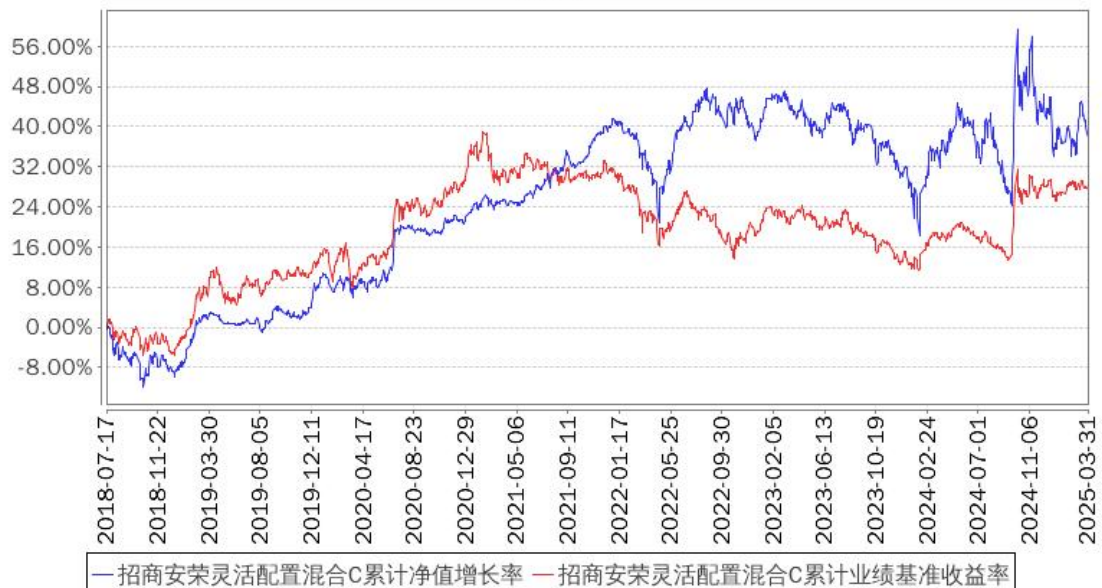
|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去一年       | 1.78%  | 1.48% | 7.94%  | 0.65% | -6.16% | 0.83% |
| 过去三年       | 4.51%  | 1.05% | 4.09%  | 0.56% | 0.42%  | 0.49% |
| 过去五年       | 27.39% | 0.86% | 15.95% | 0.58% | 11.44% | 0.28% |
| 自基金合同生效起至今 | 37.72% | 0.80% | 27.38% | 0.62% | 10.34% | 0.18% |

### 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

招商安荣灵活配置混合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



招商安荣灵活配置混合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



## § 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 王刚 | 本基金基金经理 | 2019 年 2 月 22 日 | -    | 13     | 男，硕士。2011 年 7 月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014 年 5 月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员，招商可转债债券型证券投资基金、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商添瑞 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添盛 78 个月定期开放债券型证券投资基金、招商金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金、招商稳锦混合型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部资深专业副总监兼招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商亨诚增强债券型证券投资基金、招商安鼎平衡 1 年持有期混合型证券投资基金、招商安悦 1 年持有期债券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 7 次，为旗下指数及量化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：

2025 年一季度，国内经济运行基本平稳，增速表现尚可。投资方面，2 月固定资产投资完成额累计同比增长 4.1%，投资端边际有所好转，其中地产投资增速依然低迷，但跌幅小幅收窄，2 月房地产开发投资累计同比下降 9.8%，近期地产销售有所企稳、一线城市地产成交量表现较好，需关注后续销售端的持续性以及向投资端传导的可能性；2 月基建投资累计同比增长 10.0%，但不含电力口径下的基建投资累计仅同比增长 5.6%，地方政府主导的基建增速仍相对偏弱，中央主导项目整体增速较好；2 月制造业投资累计同比增长 9.0%，制造业投资依旧维持强势，重点领域技改和设备更新持续推进。消费方面，在以旧换新促消费政策推动下，2 月社会消费品零售总额累计同比增长 4.0%，消费者信心略有改善。对外贸易方面，2 月出口金额累计同比增长 3.4%，较去年有所下降，国际环境不确定性、加征关税等因素对出口造成一定负面冲击。生产方面，3 月制造业 PMI 指数为 50.5%，连续两个月在荣枯线以

上，显示出微观主体状况有所改善，3 月的生产指数和新订单指数分别为 52.6%和 51.8%，生产表现好于需求。

#### 债券市场回顾：

2025 年一季度，在央行逐步收紧资金面、阶段性暂停在公开市场上购买国债、开年债市过度交易降准和降息预期、一季度基本面运行企稳等因素影响下，债市有所调整，收益率中枢抬升，曲线结构走平。具体来看，2025 年 1-2 月，央行货币政策例会和 2025 年工作会议均强调了重视汇率，1 月 10 日，央行宣布阶段性暂停在公开市场上购买国债，资金面持续转紧，银行融出资金减少，存单和 10 年期国债收益率均上行。3 月降准降息预期继续减弱，政府工作报告基本符合预期，1-2 月调整不多的中长久期品种有所调整，10 年国债收益率最高上行至 1.9%，3 月下旬央行加大净投放力度资金面企稳，10 年国债收益率下行至 1.8% 附近。

#### 股票市场回顾：

2025 年一季度，市场先是担心特朗普上台冲击，以及对短期刺激预期过高，进行了小幅回调，在春节前后，一系列事件提振了市场的信心，DeepSeek 让市场打消了 AI 革命中，我们被排除在外的可能，《哪吒 2》让市场看到了消费潜力，宇树机器人也让市场看到了在新兴的科技领域，中国中小公司也有很强的生命力。市场随着乐观情绪稳步上涨，成交量一起扩大。3 月后，市场分化极致，AI 与机器人概念公司涨幅较大，无论是板块宽度还是高度均达到较高程度，但内需和传统行业表现欠佳。

H 股在经历了连续几年的下跌后，去年下半年以及今年一季度都迎来了一段快速修复期，其中科技和部分新消费公司表现相对较好。

#### 基金操作回顾：

2025 年一季度，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。在股票投资方面，我们在市场震荡过程中积极寻找个股机会，对组合进行适度分散、动态调整和优化配置结构。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。

政策上托底经济的信心毋庸置疑，而且完全具备这个能力。经济周期处于筑底期，政策只是在一定时期内影响经济走势，长期看经济有自身的周期和逻辑。外围看，特朗普上台确实开始对中国经济有一定的干扰，但是其政策推出有很多因素掣肘，所以可能对中国的影​​响是小于预期的。2025 年中国对冲冲击的准备和承受能力远高于 2018 年。而美国的巨额债务很可能是其自身的巨大隐患，但这很可能会使得全球的资金在一定时间点和条件下边际上涌向中国。而从行业结构上，消费是值得重视的，原因不光是政策的推动，更是我们改革开放以来历史进程的选择。在我国制造业已经占全球很高比例的情况下，居民从生产、投资、积累，

转向消费是一个必然趋势，房地产对消费的负面影响目前来看基本消除（房地产价格无论过快上行还是过快下行都会抑制消费）。

市场展望方面，我们认为当前的 A 股主要指数目前仍处于较低估值的区间，结合经济复苏进程，向下空间相对有限，风险收益比较为可观。行业方面，我们看好以下方向，并根据性价比、催化剂等因素综合考量动态调整了仓位：

（1）油运：油运资产类似下有重置成本支撑，上有催化弹性的转债类资产，目前龙头公司处于重置成本折价的相对安全位置，我们维持看好，等待未来潜在的供给、需求端催化弹性；

（2）造船：一季度受美国对中国造船航运业 301 调查事件影响，主要公司均处于震荡筑底阶段，目前关注点在于 301 调查事件落地的结果（预期在二季度出现），预期对下游不同船型（集运、油运等）301 调查结果可能会有不同的差异，我们的观点是造船产能紧张的状态不变，随着时间的推移和船东下订单的节奏恢复，对国内造船景气的冲击偏短期（目前组合保留了造船产业链中最紧张的发动机制造环节的相关个券，等待 301 事件落地的结果）。

#### 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-4.06%，同期业绩基准增长率为-0.85%，C 类份额净值增长率为-4.25%，同期业绩基准增长率为-0.85%。

#### 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   | 45,093,220.39 | 92.90        |
|    | 其中：股票  | 45,093,220.39 | 92.90        |
| 2  | 基金投资   | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资 | 3,227,568.22  | 6.65         |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
|   | 其中：债券             | 3,227,568.22  | 6.65   |
|   | 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      | 195,216.42    | 0.40   |
| 8 | 其他资产              | 21,242.76     | 0.04   |
| 9 | 合计                | 48,537,247.79 | 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              | 37,368,692.11 | 77.16        |
| 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      | 4,501,117.20  | 9.29         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 13,709.30     | 0.03         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 2,217,229.18  | 4.58         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 977,886.00    | 2.02         |
| 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        | 14,586.60     | 0.03         |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 45,093,220.39 | 93.11        |

### 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  | 002025 | 航天电器 | 50,800  | 2,824,480.00 | 5.83         |
| 2  | 600764 | 中国海防 | 99,200  | 2,778,592.00 | 5.74         |
| 3  | 601872 | 招商轮船 | 411,460 | 2,682,719.20 | 5.54         |
| 4  | 000738 | 航发控制 | 128,600 | 2,457,546.00 | 5.07         |
| 5  | 300395 | 菲利华  | 54,500  | 2,436,695.00 | 5.03         |
| 6  | 600482 | 中国动力 | 111,300 | 2,424,114.00 | 5.01         |
| 7  | 000519 | 中兵红箭 | 140,400 | 2,357,316.00 | 4.87         |
| 8  | 002541 | 鸿路钢构 | 115,800 | 2,332,212.00 | 4.82         |
| 9  | 000768 | 中航西飞 | 98,100  | 2,320,065.00 | 4.79         |
| 10 | 002049 | 紫光国微 | 35,031  | 2,302,937.94 | 4.76         |

#### 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      | 3,227,568.22 | 6.66         |
| 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        | 3,227,568.22 | 6.66         |

#### 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  | 019749 | 24 国债 15 | 32,000 | 3,227,568.22 | 6.66         |

#### 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、国债期货的投资交易，以管理市场风险和调节仓位为主要目的。

## 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、国债期货的投资交易，以管理市场风险和调节仓位为主要目的。

### 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

报告期内基金投资的前十名证券除鸿路钢构（证券代码 002541）、中兵红箭（证券代码 000519）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、鸿路钢构（证券代码 002541）

根据 2024 年 4 月 22 日发布的相关公告，该证券发行人因未按期申报税款被国家税务总局上海市青浦区税务局第二税务所责令改正。

根据 2024 年 6 月 24 日发布的相关公告，该证券发行人因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

2、中兵红箭（证券代码 000519）

根据 2025 年 1 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因未按期申报税款被国家税务总局湘潭高新技术产业开发区税务局责令改正。

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   | 15,665.19 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 5,577.57  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 21,242.76 |

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                        | 招商安荣灵活配置混合 A  | 招商安荣灵活配置混合 C |
|---------------------------|---------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 20,234,224.58 | 7,200,782.78 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 10,866,018.25 | 472,460.97   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 2,966,988.14  | 2,292,236.42 |
| 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               | 28,133,254.69 | 5,381,007.33 |

§ 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         | -             |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 10,434,086.95 |
| 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         | 10,434,086.95 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 31.13         |

7.2 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  | 申购   | 2025 年 1 月 9 日 | 10,434,086.95 | 15,000,000.00 | 0.01% |
| 合计 | -    | -              | 10,434,086.95 | 15,000,000.00 | -     |

§ 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百分之二十的情况

| 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              | 20250109-20250331        | -    | 10,434,086.95 | -    | 10,434,086.95 | 31.13% |
| 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安荣灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安荣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。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2025 年 4 月 21 日