

招商资管中证全指自由现金流指数型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商资管中证全指自由现金流指数发起	
基金主代码	024904	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 09 月 12 日	
报告期末基金份额总额	16,326,498.64 份	
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，力争实现与标的指数表现一致的长期回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票（含存托凭证）投资策略；3、债券和货币市场工具投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生品投资/交易策略；6、融资、转融通证券出借业务投资策略。	
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）*5% + 中证全指自由现金流指数收益率*95%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险及预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，具有与标的指数类似的风险收益特征。	
基金管理人	招商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商资管中证全指自由现金流指数发起 A	招商资管中证全指自由现金流指数发起 C
下属分级基金的交易代码	024904	024905
报告期末下属分级基金的份额总额	12,765,852.47 份	3,560,646.17 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	招商资管中证全指自由现金流指数发起 A	招商资管中证全指自由现金流指数发起 C
1. 本期已实现收益	-979,402.48	-314,536.05
2. 本期利润	-2,209,157.98	-751,997.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1655	-0.1503
4. 期末基金资产净值	12,778,430.28	3,558,561.93
5. 期末基金份额净值	1.0010	0.9994

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

招商资管中证全指自由现金流指数发起 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
过去三个月	-14.25%	0.86%	-16.32%	0.84%	2.07%	0.02%
过去六个月	-9.02%	1.03%	-11.82%	1.04%	2.80%	-0.01%
自基金合同生 效起至今	0.10%	0.93%	-5.82%	0.96%	5.92%	-0.03%

招商资管中证全指自由现金流指数发起 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
过去三个月	-14.30%	0.86%	-16.32%	0.84%	2.02%	0.02%
过去六个月	-9.12%	1.03%	-11.82%	1.04%	2.70%	-0.01%
自基金合同生 效起至今	-0.06%	0.93%	-5.82%	0.96%	5.76%	-0.03%

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

招商资管中证全指自由现金流指数发起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



招商资管中证全指自由现金流指数发起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



注：（1）本基金合同于 2025 年 09 月 12 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，本基金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	说明
----	----	-----------------	--------	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
范万里	本基金的基金经理	2025-09-12	-	19	中国国籍。广州大学数学与应用数学专业，理学学士。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。曾任广州证券有限责任公司资产管理部投资经理、光大富尊投资有限公司量化投资经理。

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，A 股市场主要宽基指数呈现极致分化格局，科技成长方向表现极为突出。其中，科创 50 指数以 75.74% 的季度涨幅断层领涨全市场，创业板指大涨 36.35%，中盘成长、小盘成长分别上涨 23.92% 和 21.89%；中证 500 和中证 A500 分别录得 18.56% 和 14.26% 的上涨；而中证现金流指数下跌 17.11%，微盘股指数跌幅达 13.88%，市场内部成长与价值分化特征极为显著。行业层面，按申万一级行业分类，涨幅居前的依次为电子（+90.9%）、通信（+63.8%）、建筑材料（+35.2%）和机械设备（+23.4%）；跌幅居前的行业则为石油石化（-22.2%）、农林牧渔（-20.2%）、钢铁（-18.6%）、美容护理（-17.5%）、商贸零售（-17.5%）和食品饮料（-17.3%）。科技成长类行业表现堪称强劲，电子和通信行业季度涨幅分别高达 90.9% 和 63.8%，显示出市场对 AI 算力、半导体等硬科技方向的极度聚焦；而传统周期与消费板块则表现惨淡，石油石化、农林牧渔和钢铁等传统行业跌幅均超过 18%，食品饮料、商贸零售等内需板块同样深度回调。市场热度高度集中于科技成长产业链，传统行业、消费板块与小微盘股表现持续承压，风格分化特征较一季度进一步加剧。

本基金跟踪的标的指数为中证全指自由现金流指数，业绩比较基准为：中证全指自由现金流指数收益率 $\times$ 95%+银行活期存款利率（税后） $\times$ 5%。中证全指自由现金流指数选取 100 只自由现金流率较高的上市公司证券作为指数样本，以反映现金流创造能力较强的上市公司证券的整体表现。报告期内，本基金在运作过程中严格遵守法律法规和基金合同的要求，对基金采取完全复制的方式跟踪指数。在指数成份股调整过程中，始终秉持持有人利益优先原则，综合评估新旧成份股的市场表现与趋势，灵活实施切换，取得了良好效果。报告期内，本基金年化跟踪误差保持在较低水平，符合合同要求。

报告期内，本基金跟踪误差的来源主要是基金申购赎回的影响和指数成份股调整的影响。本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，努力将基金的偏离度和跟踪误差控制在较低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管中证全指自由现金流指数发起 A 基金份额净值为 1.0010 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.25%，同期业绩比较基准收益率为-16.32%；截至报告期末招商资管中证全指自由现金流指数发起 C 基金份额净值为 0.9994 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.30%，同期业绩比较基准收益率为-16.32%。

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	15,471,979.20	93.02
	其中：股票	15,471,979.20	93.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,000.32	0.04
	其中：债券	7,000.32	0.04
	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	1,122,307.41	6.75
8	其他资产	32,492.54	0.20
9	合计	16,633,779.47	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（指数投资）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	28,504.00	0.17
B	采矿业	741,113.00	4.54
C	制造业	11,229,779.20	68.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	190,796.00	1.17
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	674,345.00	4.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,235,399.00	7.56
H	住宿和餐饮业	111,943.00	0.69
I	信息传输、软件和信息技术服务业	422,324.00	2.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	655,880.00	4.01
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	82,456.00	0.50
R	文化、体育和娱乐业	99,440.00	0.61
S	综合	-	-
	合计	15,471,979.20	94.71

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	000651	格力电器	42,400	1,590,000.00	9.73
2	601633	长城汽车	98,500	1,486,365.00	9.10
3	000100	TCL 科技	240,000	1,396,800.00	8.55
4	601600	中国铝业	122,300	1,005,306.00	6.15
5	601877	正泰电器	36,600	917,562.00	5.62
6	000708	中信特钢	45,400	572,948.00	3.51
7	600057	厦门象屿	70,200	380,484.00	2.33
8	688599	天合光能	25,300	357,236.00	2.19
9	600482	中国动力	10,700	350,960.00	2.15
10	601699	潞安环能	23,800	339,864.00	2.08

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	-	-
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）	7,000.32	0.04
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	7,000.32	0.04

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	113704	春风转债	70	7,000.32	0.04

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

本基金本报告期末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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,492.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,492.54

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

	招商资管中证全指自由现金流 指数发起 A	招商资管中证全指自由现金流 指数发起 C
报告期期初基金份额总额	13,239,780.28	6,163,256.26
报告期期间基金总申购份额	1,589,901.74	3,156,243.41
减：报告期期间基金总赎回份额	2,063,829.55	5,758,853.50
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	12,765,852.47	3,560,646.17

§ 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

	招商资管中证全指自由现金流 指数发起 A	招商资管中证全指自由现金流 指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基 金份额	10,000,750.07	—
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	10,000,750.07	—
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	78.34	—

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，本基金管理人不存在运用固有资金认购、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 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	10,000,750.07	61.25%	10,000,750.07	61.25%	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	10,000,750.07	61.25%	10,000,750.07	61.25%	—

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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 04 月 01 日 -2026 年 06 月 30 日	10,000,750.07	-	-	10,000,750.07	61.25%
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 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中证全指自由现金流指数型发起式证券投资基金注册的批复

(2) 招商资管中证全指自由现金流指数型发起式证券投资基金基金合同

(3) 招商资管中证全指自由现金流指数型发起式证券投资基金托管协议

(4) 招商资管中证全指自由现金流指数型发起式证券投资基金招募说明书

(5) 招商资管中证全指自由现金流指数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

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

10.3 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

二〇二六年七月二十日