

招商安泰平衡型证券投资基金 2026 年 第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
基金主代码	217002
交易代码	217002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	144,997,346.12 份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好的现金流成长性的股票。债券投资方面，采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。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	中证国债指数收益率*50%+上证 180 指数收益率*45%+同业存款利率*5%
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性适中，当期收益适中，长期资本增值适中，总体投资风险适中。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	-1,047,828.86
2.本期利润	13,590,879.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0802
4.期末基金资产净值	282,445,333.84
5.期末基金份额净值	1.9479

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。

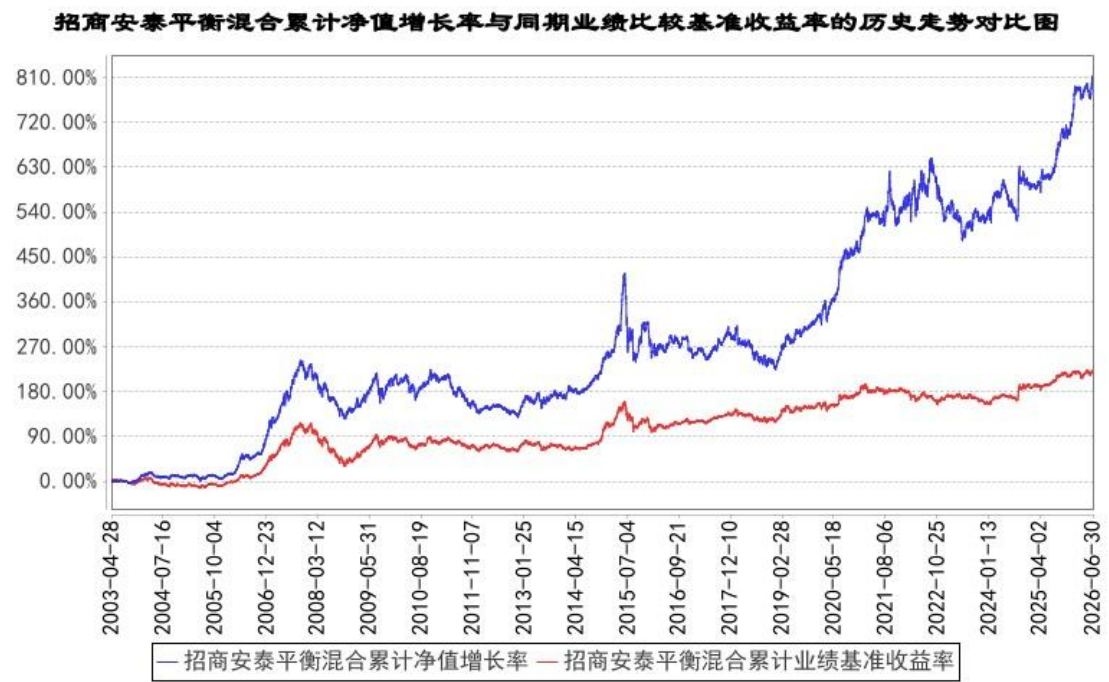
3.2 基金净值表现

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

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	4.65%	0.50%	3.89%	0.53%	0.76%	-0.03%
过去六个月	12.30%	0.55%	2.25%	0.50%	10.05%	0.05%
过去一年	28.80%	0.59%	8.51%	0.44%	20.29%	0.15%
过去三年	52.14%	0.67%	19.91%	0.45%	32.23%	0.22%
过去五年	46.85%	0.82%	12.74%	0.46%	34.11%	0.36%
过去七年	129.44%	0.78%	29.81%	0.48%	99.63%	0.30%
过去十年	141.91%	0.78%	52.72%	0.48%	89.19%	0.30%
自基金合同生效起至今	813.55%	0.88%	220.57%	0.69%	592.98%	0.19%

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



§ 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	2026 年 4 月 29 日	-	13	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，曾任招商安瑞进取债券型证券 投资基金、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、招商 瑞恒一年持有期混合型证券投资基金、 招商安泰平衡型证券投资基金基金经

					理。
李崑	本基金基金经理（已离任）	2016 年 2 月 3 日	2026 年 4 月 29 日	22	男，工商管理硕士。2002 年 7 月加入中国工商银行股份有限公司；2003 年 9 月加入长盛基金管理有限公司，曾任交易部总监、行业研究员以及投资经理；2013 年 12 月加入国投财务有限公司，任权益投资总监；2015 年 12 月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安泰平衡型证券投资基金、招商安润保本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、招商睿逸稳健配置混合型证券投资基金、招商安庆债券型证券投资基金、招商稳健平衡混合型证券投资基金、招商臻选平衡混合型证券投资基金、招商精选平衡混合型证券投资基金、招商瑞智优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商匠心优选混合型证券投资基金、招商行业精选股票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《证券投资基金经营机构董事、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 5 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

2026 年 2 季度，国内经济出现明显的回落，主要原因在于内需偏弱上，这点从社零数据可以明确的看出。二季度房地产数据有所好转，一线城市中尤其上海出现了二手房成交量的回升，挂牌价也开始出现上浮，但其他一线城市好转的迹象偏弱，这个数据需要继续跟踪。二季度除了消费偏弱外，投资端也弱于预期，因此整体经济亮点不多。二季度海外的美伊冲突造成整体通胀压力的上行，油价大幅走高后，各项成本出现明显的涨价，PPI 数据体现了这一点，但在弱需求的情况下成本上行直接造成产能利用率的下滑，我们看到一些高频的化工开工率数据持续走弱。当然通胀上行对总需求的损伤不只是出现在我国，海外各国尤其是油价进口依赖大的国家损伤更严重。随着美伊冲突缓和，开始谈判，市场风险偏好出现明显回升。除了冲突外，美联储新主席的首次公开讲话也对市场造成一定影响，其释放出的对通胀的关注使得加息预期提前，长期通胀预期开始下行，美元走强，风险资产出现回落。

基金操作回顾：

本基金的主要配置资产为利率债和股票。2026 年 2 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。权益部分我们 4 月开始一直保持较低仓位并在 5 月下旬开始加仓，减持了周期股，加仓了科技。债券部分，我们维持了利率债的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 4.65%，同期业绩基准增长率为 3.89%。

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

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	136,053,160.09	45.27
	其中：股票	136,053,160.09	45.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	152,590,049.40	50.78
	其中：债券	152,590,049.40	50.78
	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	1,254,698.39	0.42
8	其他资产	10,620,459.69	3.53
9	合计	300,518,367.57	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	111,554,045.75	39.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,063,693.00	1.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,450,000.00	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	49,609.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,013,526.34	1.78
J	金融业	8,397,360.00	2.97
K	房地产业	3,524,926.00	1.25
L	租赁和商务服务业	-	-

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	136,053,160.09	48.17

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	601939	建设银行	872,000	8,397,360.00	2.97
2	002428	云南锗业	45,500	5,468,190.00	1.94
3	300054	鼎龙股份	43,900	4,652,083.00	1.65
4	000100	TCL 科技	789,700	4,596,054.00	1.63
5	603986	兆易创新	5,500	4,482,500.00	1.59
6	688630	芯碁微装	7,773	4,270,408.47	1.51
7	002436	兴森科技	81,400	4,147,330.00	1.47
8	300308	中际旭创	3,200	4,064,000.00	1.44
9	688525	佰维存储	8,050	3,982,576.50	1.41
10	688082	盛美上海	8,729	3,770,928.00	1.34

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	100,530,032.98	35.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,060,016.42	18.43
	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	152,590,049.40	54.02

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	019827	26 国债 01	180,000	18,116,674.52	6.41
2	019793	25 国债 20	113,000	11,531,872.90	4.08
3	242380019	23 邮储永续债 01	100,000	10,642,644.38	3.77
4	242380017	23 农行永续债 01	100,000	10,606,993.42	3.76
5	102326	国债 2601	105,000	10,568,060.14	3.74

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家税务总局北京市海淀区税务局第二税务所的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局云南监管局、中国人民银行的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	45,361.19
2	应收证券清算款	10,124,452.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	450,645.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,620,459.69

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

报告期期初基金份额总额	184,671,469.32
报告期期间基金总申购份额	31,350,005.22
减：报告期期间基金总赎回份额	71,024,128.42
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	144,997,346.12

§ 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泰平衡型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安泰平衡型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安泰平衡型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安泰平衡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：深圳市福田区深南大道 7088 号

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。

客户服务电话：400-887-9555

网址: <http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日