

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）2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 24 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2019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2019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3年封闭运作战略配售（LOF）
场内简称	招商配售
基金主代码	161728
交易代码	161728
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年7月5日
报告期末基金份额总额	24,716,342,743.83份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金主要投资通过战略配售取得的股票，本基金封闭运作期内，主要采用资产配置策略、战略配售策略和固定收益策略三种投资策略。</p> <p>1、资产配置策略 本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况，在权益类资产、固定收益类资产和现金三大类资产类别间进行相对灵活的配置，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。</p> <p>2、战略配售策略 基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，通过对战略配售股票的深入研究，精选具有估值优势和成长优势的战略配售股票进行投资，追求基金资产的长期稳定增值。</p>

	3、固定收益策略 本基金采用的固定收益策略包括债券投资策略、债券回购投资策略，其中债券投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中债总指数收益率*40%
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。 本基金以投资战略配售股票为主要投资策略，需参与并接受发行人战略配售股票，由此产生的投资风险与价格波动由投资者自行承担。
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

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1.本期已实现收益	248,960,948.43
2.本期利润	380,015,344.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154
4.期末基金资产净值	26,564,331,417.55
5.期末基金份额净值	1.0748

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

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	1.45%	0.08%	0.14%	0.57%	1.31%	-0.49%

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3年封闭运作战略配售（LOF）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		
吴亮谷	本基金基金经理	2019年9月16日	-	9	男，硕士。2007年7月加入福建海峡银行，任资金营运部债券交易员；2009年12月加入平安银行股份有限公司，任资金交易部债券交易员、投资经理；2012年1月加入天治基金管理有限公司，曾任基金经理助理、基金经理；2014年1月加入中银国际证券股份有限公司，曾任资产管理部投资主办人、基金管理部基金经理；2019年加入招商基金管理有限公司，现任招商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。
马龙	本基金基金经理	2018年8月17日	-	10	男，经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，任研究员，从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作，2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任研究员，招商招利1个月期理财债券型

					证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商定期宝六个月期理财债券型证券投资基金、招商招利一年期理财债券型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安弘灵活配置混合型证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、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）、招商添利两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳祯定期开放混合型证券投资基金、招商金鸿债券型证券投资基金、招商添盈纯债债券型证券投资基金、招商添旭3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
张韵	本基金基金经理（已离任）	2018年8月17日	2019年9月16日	7	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，曾任招商安润灵活配置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、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
姚飞军	本基金基金经理	2018年7月5日	-	12	男，经济学硕士。2007年3月加入国泰基金管理有限公司，曾任交易员及交易主管；2012年8月加入长信基金管理有限公司，曾任交易总监及投资决策委员会委员；2015年7月加入招商基金管理有限公司，曾任招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任投资支

					持与创新部总监兼招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、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）、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理。
尹晓红	本基金基金经理	2018年7月5日	-	6	女，硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司，曾任交易部交易员；2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司（招商基金全资子公司），任投资经理；2016年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部，曾任高级研究员，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、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）、招商安庆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、投资总监、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。报告期内，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%的情形，在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过一次，原因是指数型投资组合为满足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

报告期内，A股市场整体上偏震荡，但是结构分化明显，消费和科技板块轮番上涨。债券市场利率债的利率先下后上，信用债的利率逐步下行。

在本基金的操作上，股票方面，本组合积极参与了相关股票的战略配售，后续组合积极寻找战略配售和CDR方面的投资机会。债券方面，报告期内组合配置比较均衡，后续需要重点关注通胀的情况以及专项债发行的情况。

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1.45%，同期业绩基准增长率为0.14%。

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	1,290,124,307.48	4.77
	其中：股票	1,290,124,307.48	4.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,735,636,237.60	91.48
	其中：债券	24,735,636,237.60	91.48

	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	514,373,365.55	1.90
	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	30,780,523.75	0.11
8	其他资产	467,349,400.57	1.73
9	合计	27,038,263,834.95	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	1,869,930.05	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	509,026,140.00	1.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,280,655.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	519,050.23	0.00
J	金融业	768,428,532.20	2.89
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	-	-
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	1,290,124,307.48	4.86

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	601319	中国人保	89,820,000	757,182,600.00	2.85
2	003816	中国广核	134,663,000	509,026,140.00	1.92
3	000166	申万宏源	2,344,700	11,207,666.00	0.04
4	601006	大秦铁路	1,354,500	10,280,655.00	0.04
5	688388	嘉元科技	24,307	1,007,039.01	0.00
6	688007	光峰科技	26,857	738,836.07	0.00
7	688030	山石网科	7,957	295,920.83	0.00
8	688368	晶丰明源	2,557	144,930.76	0.00
9	603927	中科软	884	78,198.64	0.00
10	002962	五方光电	1,597	71,018.59	0.00

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	374,001,000.00	1.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,093,784,000.00	15.41
	其中：政策性金融债	3,480,970,000.00	13.10
4	企业债券	2,562,201,237.60	9.65
5	企业短期融资券	671,745,000.00	2.53
6	中期票据	2,663,403,000.00	10.03
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	14,370,502,000.00	54.10
9	其他	-	-
10	合计	24,735,636,237.60	93.12

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	190401	19农发01	10,600,000	1,055,760,000.00	3.97
2	111916188	19上海银行CD188	9,500,000	943,540,000.00	3.55
3	111889204	18天津银行CD322	5,500,000	530,585,000.00	2.00
4	111914089	19江苏银行CD089	5,000,000	484,500,000.00	1.82
5	111814253	18江苏银行CD253	5,000,000	482,650,000.00	1.82

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

根据本基金合同规定，本基金封闭运作期内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，本基金封闭运作期内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

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 18 北京银行 CD200（证券代码 111812200）、18 江苏银行 CD253（证券代码 111814253）、18 天津银行 CD322（证券代码 111889204）、19 国开 03（证券代码 190203）、19 江苏银行 CD089（证券代码 111914089）、19 农发 01（证券代码 190401）、19 上海银行 CD188（证券代码 111916188）、中国人保（证券代码 601319）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、18 北京银行 CD200（证券代码 111812200）

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、违反反洗钱法、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

2、18 江苏银行 CD253（证券代码 111814253）

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、未依法履行职责多次受到监管机构的处罚。

3、18 天津银行 CD322（证券代码 111889204）

根据 2018 年 12 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被唐山银监局处以罚款，并责令改正。

根据 2019 年 3 月 1 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被天津银保监局处以罚款。

根据 2019 年 3 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被北京银保监局处以罚款，并责令改正。

根据 2019 年 4 月 9 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被山东银保监局处以罚款。

根据 2019 年 5 月 14 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被上海银保监局处以罚款，并责令改正。

4、19 国开 03（证券代码 190203）

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、违反反洗钱法、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

5、19 江苏银行 CD089（证券代码 111914089）

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、未依法履行职责多次受到监管机构的处罚。

6、19 农发 01（证券代码 190401）

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、违反反洗钱法、违规提供担保及财务资助、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到监管机构的处罚。

7、19 上海银行 CD188（证券代码 111916188）

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、涉嫌违反法律法规、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

8、中国人保（证券代码 601319）

根据 2019 年 5 月 23 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被中国银保监会责令改正。

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	37,803.68
2	应收证券清算款	1,572,806.80
3	应收股利	-
4	应收利息	465,712,315.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	26,474.78
8	其他	-
9	合计	467,349,400.57

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601319	中国人保	757,182,600.00	2.85	新股锁定
2	003816	中国广核	509,026,140.00	1.92	新股锁定
3	688388	嘉元科技	1,007,039.01	0.00	新股锁定
4	688007	光峰科技	738,836.07	0.00	新股锁定
5	688030	山石网科	295,920.83	0.00	新股锁定
6	688368	晶丰明源	144,930.76	0.00	新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,714,660,592.33
报告期期间基金总申购份额	1,682,151.50
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	24,716,342,743.83

§ 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自有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用自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自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3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 3、《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）基金合同》；
- 4、《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）托管协议》；
- 5、《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）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

2019年10月24日