

招商普盛全球配置证券投资基金（QDII） 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2020 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4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2020年1月19日（合同生效日）起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商普盛全球配置（QDII）
基金主代码	007729
交易代码	007729
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年1月19日
报告期末基金份额总额	145,351,264.73份
投资目标	本基金在有效控制组合风险与保持资产流动性的基础上，通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>在资产配置层面，基金管理人根据对全球宏观经济环境、政治环境、资本市场情况等因素的分析，并结合对各大类资产、各细分市场深入分析，形成对股票、债券、另类资产、大宗商品和现金的大类资产配置思路，通过主要投资于境外公募基金的方式，实现对各大类资产的战略配置与战术调整。</p> <p>2、国家与地区配置策略</p> <p>本基金在全球范围内进行投资，采用“自上而下”方法进行国家及地区的资产配置。本基金将综合运用定性和定量分析方法，分析各个国家及地区的人口结构、宏观经济形势、经济政策等，以及各个市场估值水平，并结合各市场的风险水平，动态地确定基金资产在各个国家及地区的资产配置。</p> <p>3、基金投资策略</p>

	<p>本基金通过定量分析和定性分析相结合的方式筛选标的基金。定量分析方面，通过对基金的费率水平、历史收益、夏普比率、回撤、波动率、流动性规模等的量化分析形成综合评价，作为构建基金组合的重要指标。定性分析方面，将参考资产管理公司过去的长期绩效、操作风格、投研实力、投资决策流程、风险管控、第三方机构评级以及基金经理等因素。通过上述方法筛选出符合本基金投资思路的基金纳入基金池。再对标的基金池中的基金进行重点考察，深入研究标的基金的具体投资策略、投资业绩等，以及基金经理的投资风格、稳定性、擅长领域等进行分析，最终选择出符合本基金资产配置策略的标的基金，进而构建投资组合。</p> <p>4、金融衍生品投资策略</p> <p>本基金在风险可控的前提下，谨慎参与各类金融衍生品投资，将适度投资于经中国证监会允许的各类金融衍生品，如期货、期权、权证、远期合约、掉期、结构性投资产品以及其他衍生工具。本基金投资于金融衍生品主要是为了避险、增值、管理汇率风险，以便更好地实现基金的投资目标。</p> <p>5、股票投资策略</p> <p>本基金主要采取自下而上的选股策略，通过定量分析和定性分析相结合的方法挖掘优质上市公司，筛选其中安全边际较高的个股构建投资组合。使用定量分析的方法，通过财务和运营数据进行企业价值评估，初步筛选出具备优势的股票作为备选投资标的。本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面对股票进行考量。在定量分析的基础上，基金管理人将深入调研上市公司，并基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值比较和行业景气度趋势等关键因素，评估上市公司的中长期发展前景、成长性和核心竞争力，进一步优化备选投资标的。如本基金投资境外及香港市场股票还需关注相关股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面。</p> <p>6、债券投资策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在不同券种之间的配置状况。</p> <p>7、资产支持证券的投资策略</p> <p>资产支持类证券的定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其它附加条款等多种因素的影响。本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上，辅予以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较，审慎投资资产支持证券类资产。</p>
业绩比较基准	<p>MSCI 全球权益指数（未对冲）收益率*54%+彭博巴克莱全球综合债券指数（未对冲）收益率*36%+一个月期伦敦同业拆借利率*10%</p>

风险收益特征	本基金主要投资于境外公募基金，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金投资于境外证券市场，因此面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。
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
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, National Association
	中文名称：摩根大通银行

§ 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	2020年1月19日(基金合同生效日)-2020年3月31日
1.本期已实现收益	-1,214,180.71
2.本期利润	-16,711,576.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0935
4.期末基金资产净值	130,260,305.20
5.期末基金份额净值	0.8962

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、本基金合同于2020年1月19日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

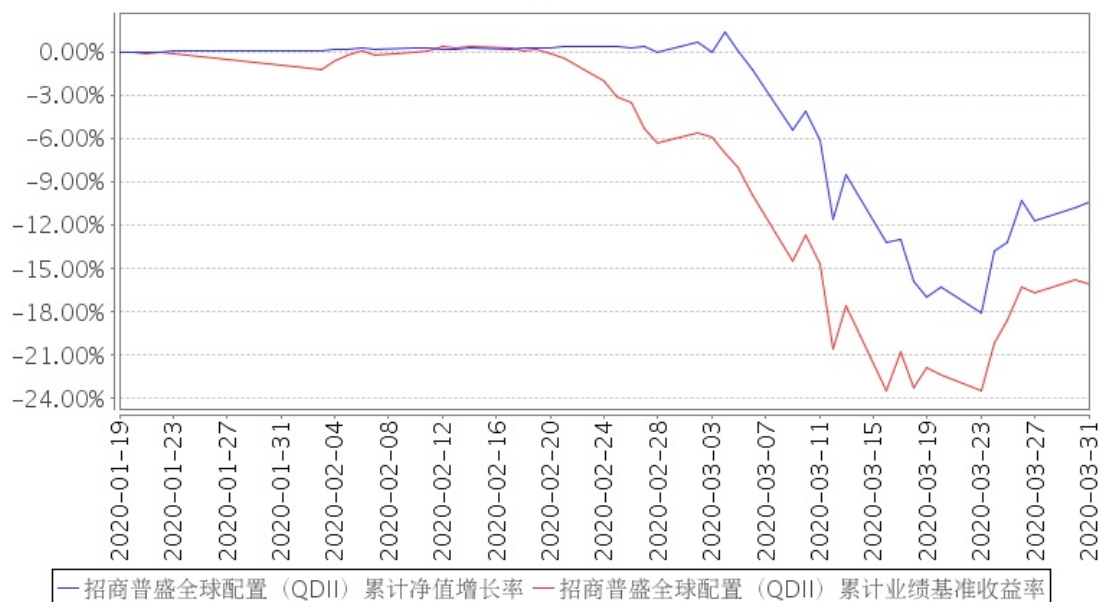
3.2 基金净值表现

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
自基金合同 生效起至今	-10.38%	1.88%	-16.08%	2.21%	5.70%	-0.33%

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

招商普盛全球配置（QDII）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：本基金合同于2020年1月19日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§ 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		
白海峰	本基金基金经理	2020年1月19日	-	9	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010年6月加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金经理，现任招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理兼招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商MSCI中国A股国际通指数

					型证券投资基金、招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）、招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Bill Stromberg	Bill Stromberg 是普信投资公司的总裁兼首席执行官，并且是其董事会成员。他是公司管理委员会和管理层薪酬委员会的主席。	31	<p>Stromberg 先生于 2009 年至 2015 年担任股票投资负责人，并于 2006 年至 2009 年担任美国股票的负责人。他还于 1996 年至 2006 年担任股权研究主管，资本机会基金（2000 年至 2007 年）和股息增长基金（1992 年至 2000 年）的投资组合经理。1987 年至 1992 年，他在普信投资公司担任股权投资分析师。</p> <p>Stromberg 先生拥有 31 年的投资经验，均就职于普信投资公司。在 1987 年加入公司之前，他受雇于 Westinghouse Defense 担任系统工程师。</p> <p>Stromberg 先生获得了约翰霍普金斯大学的学士学位和达特茅斯塔克商学院的工商管理硕士学位。他还获得了特许金融分析师的称号。Stromberg 先生目前在约翰霍普金斯大学董事会和霍普金斯怀廷工程咨询委员会任职。</p>

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，新冠疫情席卷全球大多数国家，疫情的快速蔓延导致各国纷纷采取社交隔离措施，经济活动受到冻结，同时也压制了投资者的风险偏好，全球风险资产全线下跌。

发达市场方面，疫情初期，欧美发达国家政府及民众的乐观情绪导致欧美主要国家错过了重要的防疫窗口期，新冠感染数呈指数化上升。期间恰逢沙特和俄罗斯因石油减产争端而掀起石油价格战，油价大幅下行。新冠疫情快速蔓延叠加沙俄石油价格战的突发极快地冲击了全球金融市场，美股 VIX 指数快速飙升，风险资产市场流动性因恐慌性抛售而被迅速抽干，进而传染到避险资产，导致所有资产的普跌。为解决流动性紧张的局面，美联储两次非常规降息，同时重启 2008 年金融危机时的应对措施，阶段性的缓解了市场的流动性危机。同时，美国国会也通过了 2 万亿美元的财政刺激计划，并酝酿进一步讨论“第四轮”财政刺激，欧洲及日本也先后出台了财政刺激政策。美联储的积极行动和各国政府积极的财政刺激计划在一定程度上缓解了流动性危机，也稳定了投资者情绪，权益市场较之前有一定反弹。一季度，MSCI 发达市场指数下跌 21.44%。但同时我们也关注到，疫情未得

到控制前，财政刺激只能起到阶段性的纾困效果，疫情后可能随之而来的有经济基本面进一步恶化、盈利下调等风险，需紧密关注疫情持续时间及疫情后的次生风险。

新兴市场方面，一季度，美元的流动性紧张导致新兴市场被无差别抛售，叠加疫情扩散、石油价格战的冲击，新兴市场下跌幅度也较深，MSCI 新兴市场指数下跌 23.87%。报告期内，疫情全球蔓延导致的经济活动冻结重创了大宗商品的需求和全球贸易，在一定程度上对资源类国家和出口依赖型国家经济产生了一定的冲击，雪上加霜的是沙俄石油价格战进一步重创了产油国。另外，对于印度、巴西等部分新兴市场国家来说，虽然一季度新冠疫情并不严重，但经济基础脆弱和医疗防疫体系薄弱等弱点均增加了疫情扩散的风险。

本基金在封闭期结束后在投顾的建议下开始建仓，资产配置覆盖全球发达及新兴市场国家的权益和债券基金，股债配比均衡，后续如果市场继续调整，将会择机进行股债配比调整，以更好的适应市场。

4.5.2 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-10.38%，同期业绩基准增长率为-16.08%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	115,864,761.82	87.18
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	13,113,015.18	9.87
8	其他资产	3,927,814.21	2.96
9	合计	132,905,591.21	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货品种_股指	UC2006	-124,430,250.00	-95.52

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	T. ROWE PRICE GLOBAL EQUITY FUND	混合型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	13,192,248.58	10.13
2	T. ROWE PRICE FD-GLOB. VAL.EQ.F D IUSD	股票型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	13,154,668.95	10.10
3	T. Rowe Price Institutional Large Cap Growth Fund	股票型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	11,527,766.75	8.85
4	ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	ETF	交易型开放式	BlackRock Asset Management Ireland	10,012,585.24	7.69
5	T. Rowe Price New Income Fund	债券型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	8,873,503.87	6.81
6	T. Rowe Price Institutional Large Cap Value Fund	股票型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	8,259,832.32	6.34
7	T. Rowe Price European Stock Fund	股票型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	7,442,851.07	5.71
8	T. Rowe Price U.S. High Yield Fund	债券型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	6,710,715.59	5.15
9	T. Rowe Price Institutional Emerging	债券型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	5,031,873.73	3.86

	Markets Bond Fund					
10	T. Rowe Price International Equity Index Fund	股票型	交易型开放式	T. Rowe Price International Ltd	4,914,499.62	3.77

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名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。

5.10.2

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。

5.10.3 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	2,887,500.00
2	应收证券清算款	714,505.13
3	应收股利	-
4	应收利息	155,631.95
5	应收申购款	170,177.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,927,814.21

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2020年1月19日)基金份额总额	210,430,713.37
---------------------------	----------------

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,382,781.74
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	67,462,230.38
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	145,351,264.73

§ 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普盛全球配置证券投资基金(QDII)设立的文件；
- 3、《招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 4、《招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 5、《招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2020 年 4 月 21 日