

# 招商盛鑫优选 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 27 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10月26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7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商盛鑫优选3个月持有期混合（FOF）
基金主代码	008158
交易代码	008158
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年5月14日
报告期末基金份额总额	216,484,609.01份
投资目标	本基金在控制风险的基础上，通过资产配置策略和公募基金精选策略，进行积极主动的投资管理，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将从经济运行周期和政策取向的变动，判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响，分析类别资产的预期风险收益特征，动态调整基金资产在各大类资产类别间的比例。本基金将参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型，适度调整资产配置比例，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>本基金主要投资于管理规范、业绩优良、采取稳健投资策略的基金，以充分分享证券市场成长带来的收益。</p> <p>3、股票投资策略</p>

	<p>本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。</p> <p>4、债券投资策略 本基金主要采用的债券投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p> <p>5、可转换债券和可交换债券投资策略 可转换债券和可交换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和内嵌期权价值，本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估，选择具有较高投资价值的可转换债券、可交换债券进行投资。此外，本基金还将根据新发可转债和可交换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转债和可交换债券新券的申购。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 在控制风险的前提下，本基金对资产支持证券从五个方面综合定价，选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。而当前的信用因素是需要重点考虑的因素。</p> <p>7、其他 未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规对基金投资的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书中更新。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合财富指数收益率×40%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。</p> <p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	招商盛鑫优选 3 个月持有期混合（FOF）A	招商盛鑫优选 3 个月持有期混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	008158	008159
报告期末下属分级基金的份额总额	158,927,625.12 份	57,556,983.89 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	招商盛鑫优选3个月持有期混合（FOF）A	招商盛鑫优选3个月持有期混合（FOF）C
1.本期已实现收益	420,409.60	133,387.15
2.本期利润	1,006,942.68	763,392.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057	0.0085
4.期末基金资产净值	159,475,837.19	57,667,739.13
5.期末基金份额净值	1.0034	1.0019

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

招商盛鑫优选3个月持有期混合（FOF）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	0.42%	0.28%	5.94%	0.95%	-5.52%	-0.67%
自基金合同生效起至今	0.34%	0.23%	8.63%	0.84%	-8.29%	-0.61%

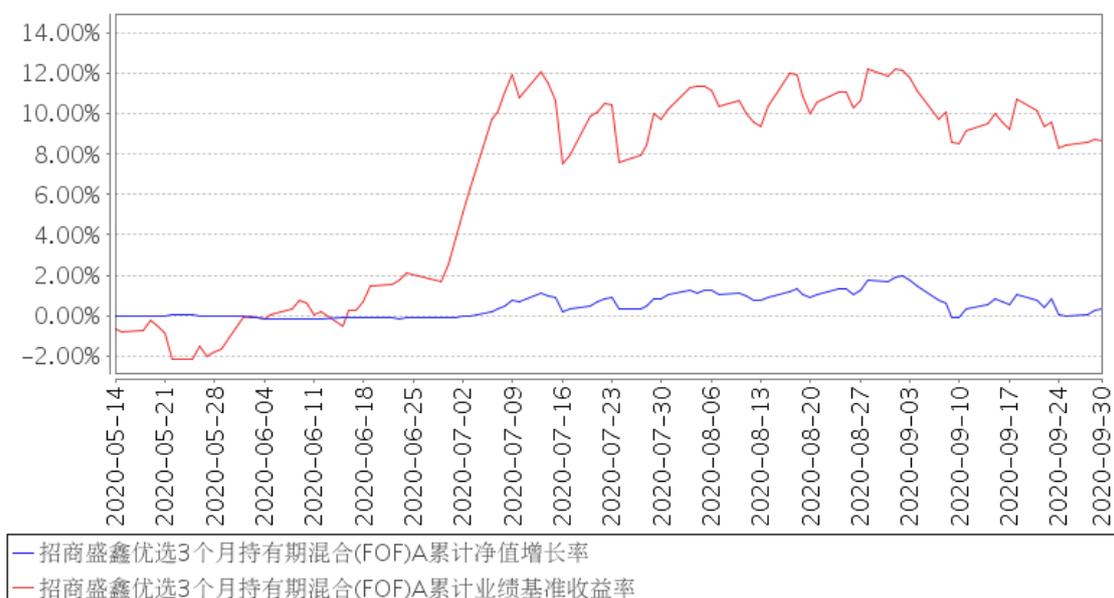
招商盛鑫优选3个月持有期混合（FOF）C

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	0.32%	0.28%	5.94%	0.95%	-5.62%	-0.67%
自基金合同生效起至今	0.19%	0.23%	8.63%	0.84%	-8.44%	-0.61%

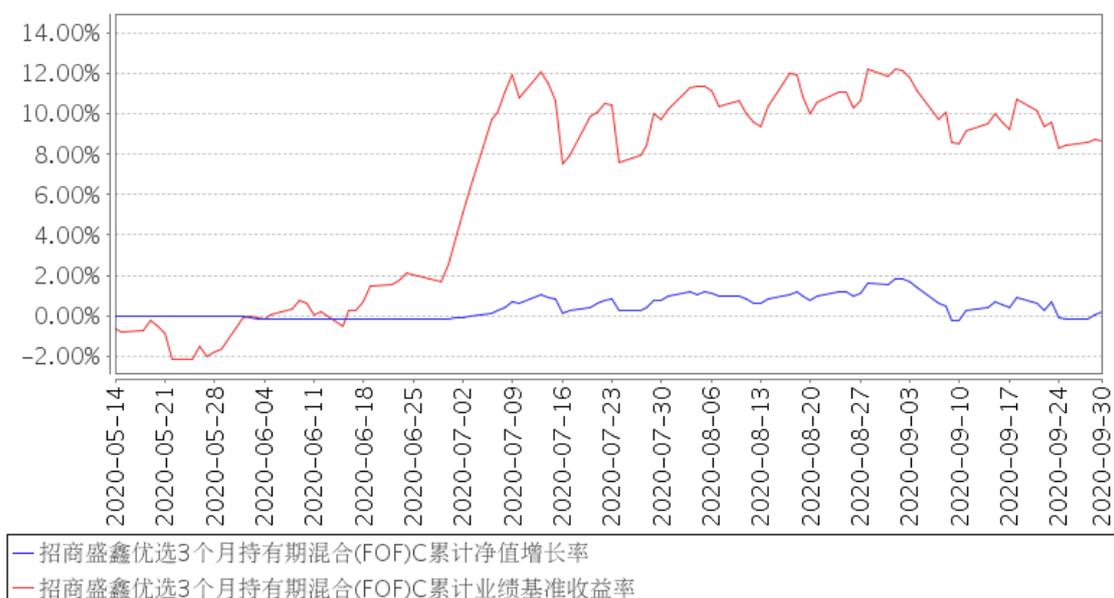
##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收

## 益率变动的比较

招商盛鑫优选3个月持有期混合(FOF)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



招商盛鑫优选3个月持有期混合(FOF)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



注：本基金合同于2020年5月14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		
徐冉	本基金基金经理	2020年5月14日	-	8	女，硕士。2012年加入景顺长城基金管理有限公司，任研究部研究助理，从事行业研究工作；2013年加入融通基金管理有限公司固定收益部，任可转债及信用债研究员，2015年6月加入招商基金管理有限公司，任研究部行业研究员，2016年12月调至资产配置部，从事大类资产配置和FOF投资研究工作，现任招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）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，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%的情形共发生过七次，原因是指数量化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，全球市场经历了疫情好转、复工复产、风险偏好抬升、疫情反复、美国大选临近、风险偏好回落的过程。相比于上半年比较极端的市场环境，三季度市场表现趋于平和，市场情绪在美国大选和疫情反复的影响下总体有所回落。对于国内市场而言，宏观经济继续确定性改善，货币和财政政策的刺激效果逐渐显现，因此季度初市场迎来了波澜壮阔的上涨行情。7月中旬以来，伴随经济数据明显好转，货币政策的表态逐渐回归中性、社融数据出现了边际变化，同时中美关系也阶段性趋于紧张，因此A股市场经历了较长时间的震荡调整。报告期内，上证综指上涨7.8%，创业板指上涨5.6%。期间，价值与成长的风格实现了适当再平衡，行业方面，中游相关的板块表现最佳，涨幅居前的行业主要有休闲服务、国防军工、电气设备、汽车和食品饮料，涨幅靠后的行业主要有通信、商业贸易、计算机、农林牧渔和银行，盈利增长的确定性逐渐成为市场更加看重的因素。

报告期内，组合仍旧处于建仓期，且一度处于封闭期。因此面对7月初的快速上涨存在仓位比同业偏低的问题。后续基于对于市场震荡的判断，没有快速大幅加仓，而是在下跌过程中分步建仓，目前组合权益仓位与同业相比略偏低、但已逐步靠拢，行业风格则相对均衡。组合配置以绩优权益及混合基金为主，少量配置信用债基金并参与交易所回购管理流动性。

#### 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0.42%，同期业绩基准增长率为5.94%，C类份额净值增长率为0.32%，同期业绩基准增长率为5.94%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	132,334,262.79	59.19
3	固定收益投资	8,991,000.00	4.02
	其中：债券	8,991,000.00	4.02
	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	64,000,000.00	28.62
	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	18,059,652.97	8.08
8	其他资产	196,370.61	0.09
9	合计	223,581,286.37	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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	8,991,000.00	4.14
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	8,991,000.00	4.14

### 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	019627	20 国债 01	90,000	8,991,000.00	4.14

### 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

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。

### 5.11.2

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

### 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	1,534.60
2	应收证券清算款	41,457.54
3	应收股利	-
4	应收利息	140,818.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	12,560.06
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	196,370.61

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 基金中基金

### 6.1 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	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理人及管理人 关联方所管理的 基金
----	------	------	------	-------------	-------------	----------------------	------------------------------------

1	003860	招商招旭纯债C	契约型开放式	17,135,392.00	19,856,492.25	9.14	是
2	002249	招商境远混合	契约型开放式	8,025,309.26	17,131,627.68	7.89	是
3	001749	招商中国机遇股票	契约型开放式	8,046,819.90	14,154,356.20	6.52	是
4	002299	招商招福宝货币B	契约型开放式	13,047,879.85	13,047,879.85	6.01	是
5	000746	招商行业精选股票	契约型开放式	2,601,049.64	9,759,138.25	4.49	是
6	002629	招商安博混合C	契约型开放式	4,185,534.70	7,983,907.44	3.68	是
7	217002	招商安泰平衡混合	契约型开放式	5,646,343.27	7,892,458.62	3.63	是
8	006365	招商丰韵混合C	契约型开放式	3,973,532.54	7,665,341.62	3.53	是
9	001714	工银文体产业股票	契约型开放式	1,760,155.26	5,048,125.29	2.32	否
10	217024	招商安盈债券	契约型开放式	3,917,887.02	4,925,567.56	2.27	是

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020-07-01 至 2020-09-30	其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基金 产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	14,432.44	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	69,224.99	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	25,727.20	25,727.20
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	221,463.88	189,646.25
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	41,140.44	35,837.37

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商盛鑫优选3个月持有期 混合（FOF）A	招商盛鑫优选3个月持有期 混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	184,977,647.46	108,317,456.05

报告期期间基金总申购份额	284,555.37	619,882.22
减：报告期期间基金总赎回份额	26,334,577.71	51,380,354.38
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	158,927,625.12	57,556,983.89

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

## § 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盛鑫优选3个月持有期混合型证券投资基金（FOF）设立的文件；
- 3、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型证券投资基金（FOF）基金合同》；
- 4、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型证券投资基金（FOF）托管协议》；
- 5、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型证券投资基金（FOF）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：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

### 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

2020年10月27日