

招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金 中基金 (FOF) 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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2024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2024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	58,223,568.27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>在定性方面，主要考察公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向；其次分析公司的核心技术或创新商业模式是否具有足够的市场空间，公司的盈利模式、产品的市场竞争力及其发展的稳定性；此外还将评估公司的股权结构、治理结构是否合理等。</p> <p>在定量方面，主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值水平，选取具备良好业绩成长性并且估值合理的上市公司。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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	<p>沪深300指数收益率×60%+中债综合财富指数收益率×40%</p>
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	40,818,167.71份	17,405,400.56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(2024年7月1日-2024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	54,204.23	9,415.40
2.本期利润	3,016,069.22	1,246,504.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0738	0.0713
4.期末基金资产净值	34,516,293.18	14,463,307.82
5.期末基金份额净值	0.8456	0.8310

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

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	9.59%	1.27%	9.96%	0.93%	-0.37%	0.34%
过去六个月	8.86%	1.03%	9.34%	0.74%	-0.48%	0.29%
过去一年	1.60%	1.01%	8.19%	0.65%	-6.59%	0.36%
过去三年	-23.32%	0.93%	-4.82%	0.65%	-18.50%	0.28%
自基金合同生效起至今	-15.44%	0.91%	9.76%	0.69%	-25.20%	0.22%

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	9.49%	1.26%	9.96%	0.93%	-0.47%	0.33%
过去六个月	8.64%	1.03%	9.34%	0.74%	-0.70%	0.29%
过去一年	1.19%	1.01%	8.19%	0.65%	-7.00%	0.36%
过去三年	-24.23%	0.93%	-4.82%	0.65%	-19.41%	0.28%
自基金合同生效起至今	-16.90%	0.91%	9.76%	0.69%	-26.66%	0.22%

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



§ 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		
于立勇	本基金基金经理	2023年3月1日	-	20	男，博士。2004年8月至2022年3月在中国人保资产管理有限公司工作，曾任组合管理部研究员、投资经理、高级投资经理、资深高级投资经理、基金投资部资深高级投资经理、基金投资部助理总经理（主持工作）、基金投资部副总经理（主持工作）、组合管理部副总经理（主持工作）、权益研究投资部总经理兼基金投资部总经理、权益投资部总经理等职。2022年3月加入招商基金管理有限公司，现任首席配置官、投资管理四部总监，兼招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）、招商进取策略优选3个月持有期混合型发起式基金中基金（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。

4.3 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11次，为旗下指数及量化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

2024年三季度国内股票市场经历了持续下跌后季末快速回升的过程，沪深300指数、上证50指数和创业板指数季度涨跌幅分别为16.07%、15.05%和29.21%。从结构上看，受益

于9月下旬政策驱动,非银金融、房地产、计算机和食品饮料等顺周期行业表现较好,银行、公用事业、石油石化和煤炭等高股息行业涨幅落后。

三季度由于内需疲弱等原因,大部分时间A股市场持续下跌,悲观情绪较重。组合管理上是减仓规避风险还是持仓等待转机是一个艰难选择,考虑到以下原因本基金选择了后者:1、沪深300指数的股息率达到3.4%,具有显著投资价值;2、各个行业板块包括高分红股票都经历了轮番下跌,估值处于历史低位;3、市场交易量萎缩,情绪处于冰点,进入9月份转债大面积下跌,价格中已经隐含大比例企业违约风险,其真实出现的可能性较小;4、美联储降息后人民币汇率压力减轻,国内政策空间增大。

报告期内,组合管理秉持长期视角,低配固收类基金,超配权益类基金,权益持仓在适度均衡基础上不断优化结构,主要操作有:1、减持持有有色、资源较多的基金品种;2、减持存在公司治理风险的部分基金;3、增持部分科技成长风格基金;4、增持部分周期风格基金。

本基金的管理,追求以业绩持续性好、规模适中的基金品种为底仓,通过策略研究力争把握产业发展和市场风格变化的中长期趋势,落实到品种选择中;同时关注不同市场、不同资产的投资机会。我们希望通过多策略手段,力争为投资者创造长期可持续的超额收益,做客户可信赖的管理人。

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9.59%,同期业绩基准增长率为9.96%,C类份额净值增长率为9.49%,同期业绩基准增长率为9.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

自2024年7月1日起,本基金在迷你期间,如涉及信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV计算与发布费、注册登记费等相关固定费用,由管理人承担,不再从基金资产中列支。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	42,128,663.57	85.75
3	固定收益投资	1,007,826.30	2.05
	其中：债券	1,007,826.30	2.05
	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	2,031,839.51	4.14
8	其他资产	3,960,036.17	8.06
9	合计	49,128,365.55	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	1,007,826.30	2.06
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	1,007,826.30	2.06

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	019740	24国债09	10,000	1,007,826.30	2.06

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

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	1,288.38
2	应收清算款	3,951,613.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,089.98
6	其他应收款	2,044.75
7	其他	-
8	合计	3,960,036.17

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 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	002036	安信优势增长混合C	契约型开放式	1,167,451.74	3,044,830.88	6.22	否
2	011066	大成高新技术产业	契约型开放式	592,707.86	2,621,487.59	5.35	否

		股票 C					
3	016021	华安优嘉精选混合 A	契约型开放式	2,094,883.71	2,382,511.24	4.86	否
4	017426	国富深化价值混合 C	契约型开放式	1,322,287.97	2,346,003.32	4.79	否
5	510900	易方达恒生国企 (QDII-ETF)	交易型开放式 (ETF)	2,400,000.00	2,299,200.00	4.69	否
6	015731	景顺长城核心竞争力混合 C 类	契约型开放式	676,211.83	2,250,432.97	4.59	否
7	000242	景顺长城策略精选灵活配置混合 A	契约型开放式	714,915.74	2,158,330.62	4.41	否
8	003292	嘉实优势成长混合 A	契约型开放式	1,630,966.69	1,790,801.43	3.66	否
9	012301	易方达核心智造混合	契约型开放式	1,914,114.16	1,740,504.01	3.55	否
10	014330	国联优势产业混合 C	契约型开放式	1,644,824.63	1,591,861.28	3.25	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024-07-01 至 2024-09-30	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)	479.61	-

当期交易基金产生的赎回费 (元)	6,024.41	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费 (元)	21,877.23	6,348.77
当期持有基金产生的应支付管理费 (元)	105,772.04	14,300.07
当期持有基金产生的应支付托管费 (元)	18,612.75	2,553.96
当期交易基金产生的交易费 (元)	158.04	65.76
当期交易基金产生的转换费 (元)	15,018.23	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金无需要披露的重大影响事件。

§ 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	40,905,431.79	17,547,128.14
报告期期间基金总申购份额	9,510.34	9,123.33
减：报告期期间基金总赎回份额	96,774.42	150,850.91
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	40,818,167.71	17,405,400.56

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,254,876.46
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	16,254,876.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	27.92

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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20240701-20240930	16,254,876.46	-	-	16,254,876.46	27.92%
个人	1	20240701-20240930	22,101,603.62	-	-	22,101,603.62	37.96%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§ 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个月持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件；
- 3、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 4、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、《招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

10.2 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

10.3 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

2024年10月24日