

招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起 式证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 招商盛洋 3 个月定开混合 |
| 基金主代码 | 010417 |
| 交易代码 | 010417 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 2 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,009,997,000.00 份 |
| 投资目标 | 在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求较高回报率，力争实现基金资产长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期投资策略:1、资产配置策略;2、股票投资策略;3、债券投资策略;4、资产支持证券投资策略;5、金融衍生品投资策略;6、参与融资及转融通证券出借业务策略。</p> <p>（二）开放期投资策略:开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10% |

| | |
|--------|------------------------------------|
| 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。 |
| 基金管理人 | 招商基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§ 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（2021 年 10 月 1 日—2021 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -36,417,556.53 |
| 2. 本期利润 | -20,878,701.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0207 |
| 4. 期末基金资产净值 | 808,057,250.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8001 |

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。

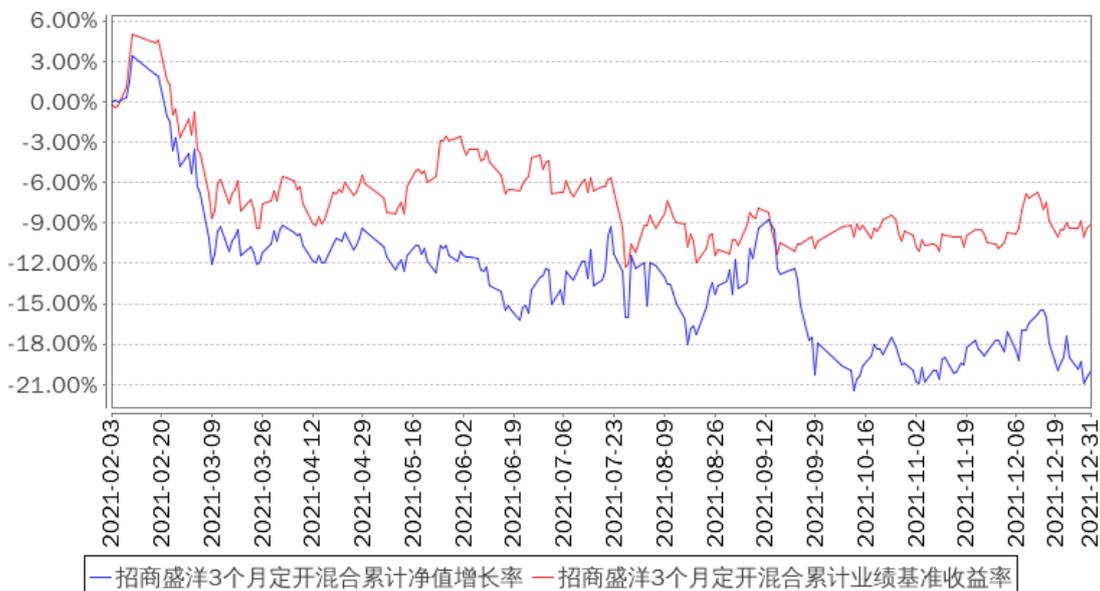
3.2 基金净值表现

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 | 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 | -2.51% | 1.14% | 1.39% | 0.71% | -3.90% | 0.43% |
| 过去六个月 | -8.66% | 1.58% | -4.83% | 0.92% | -3.83% | 0.66% |
| 自基金合同生效起至今 | -19.99% | 1.39% | -9.07% | 1.03% | -10.92% | 0.36% |

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

招商盛洋3个月定开混合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 2021 年 2 月 3 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 | | |
| 付斌 | 本基金基金经理 | 2021 年 2 月 3 日 | - | 13 | 男，理学硕士。2008 年 1 月加入中欧基金管理有限公司任研究员，2009 年 8 月加入银河基金管理有限公司任研究员，2014 年 3 月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商优质成长混合型证券投资基金 (LOF)、招商稳健优选股票型证券投资基金、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金、招商丰益灵活配置混合型证券投资基金、招商科技创新混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理四部副总监兼招商先锋证券投资基金、招商丰韵混合型证券投资基金、招商核心优选股票型证券投资基金、招商景气优选股票型证券投资基金、招商兴和优选 1 年持 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 有期混合型证券投资基金、招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金、招商企业优选混合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，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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观方面：

2021 年四季度，海外方面，新冠病毒持续变异，全球新增确诊持续增加，多个国家封锁政策加严，经济恢复波折不断，美联储意外转鹰，市场波动加大。

国内方面，宏观经济增速确认下行趋势，上游的原材料价格高企、“双碳”政策和限产限电带来的能源短缺、新冠疫情的“奥密克戎”变种和本土局部疫情等以及持续发酵的房地产信用事件都对经济带来扰动，政策基调走向明确，稳增长仍在逐渐发力。

市场回顾：

2021 年四季度，上证指数上涨 2%，创业板指数上涨 2.4%，沪深 300 指数上涨 1.5%。行业轮动较快，市场交易活跃，从成长股到稳增长，再到主题行情都有所表现，但高估值波动加大。传媒、军工、通信板块领涨，煤炭、石油石化、钢铁板块领跌。

债券市场方面，央行货币政策偏宽松，12 月降准降息释放积极信号，叠加经济数据持续低迷，导致四季度债券市场利率债继续走强，信用债受到地产的影响还在分化。

基金操作回顾：

2021 年四季度，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。股票方面，适度调整持仓结构，针对景气度趋势向好的新能源、白酒、农业略有加仓。长期以来，我的投资风格是价值成长投资，偏好行业景气度较高的优质赛道，布局优秀公司并长期持有，在短期市场风格切换频繁、行业轮动较快的情况下，这一长期投资风格与市场短期变化有一定偏差。2021 年下半年随着新能源产销数据的明晰，基于“双碳政策背景”、“平价驱动行业内生发展”等长期逻辑，组合逐步增加了相关标的的配置，包括光伏、新能源车及风电等领域。但在配置后，因前期涨幅过快、部分资金获利了结、海外政策不达预期等多方面原因，新能源板块整体出现了较大调整。展望未来一段时期的投资，还是希望淡化对短期行业轮动的判断，加强对行业和公司中长期价值的研究。对于一些长期逻辑确定但是短期股价波动的行业，放眼长远，淡化波动。过去景气度高的行业和优秀公司都遭遇过被市场情绪和短期因素错杀，但是时间维度拉长来看，这些短期因素都没有改变行业和公司的长期价值。在高波动的市场环境下保持初心，坚守企业利润增长为市值增长的核心因素，坚持和把握住这个根本性的因素，长期还是可以期待股票价格被时间检验。未来一段时间，组合考虑以“新能源产业链”和“泛核心资产”为主要配置方向。从现阶段来看，新能源近期虽然有所回调，但中长期确定性仍较强，组合将力争把握其中景气度更高的细分领域机会，重点关注动力电池、智能汽车、光伏的中下游运营、风电等板块，我们将持续对相关领域深入调研。泛核心资产方面，包括但不限于消费、医药、农业等板块。在过去的投资管理中，我们持续对核心资产复盘，认为可将其分为两类：第一类是公司的基本面确实发生了变化，必须要规避；第二类是公司业绩扎实、保持较高增速，

经过近一年的估值消化，投资性价比更为突出。组合将精选公司治理结构完善、业绩持续较高增长、配置价值较高的个股进行布局。

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-2.51%，同期业绩基准增长率为 1.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金未发生连续二十个工作日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 | 752,861,036.32 | 92.07 |
| | 其中：股票 | 752,861,036.32 | 92.07 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 63,970,727.09 | 7.82 |
| 8 | 其他资产 | 834,270.22 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 817,666,033.63 | 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 | 27,810,164.80 | 3.44 |
| B | 采矿业 | 8,566,608.00 | 1.06 |
| C | 制造业 | 471,105,514.45 | 58.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 55,209,222.12 | 6.83 |
| E | 建筑业 | 6,806.19 | 0.00 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 132,898.68 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,608.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 20,803,077.05 | 2.57 |
| J | 金融业 | 64,036,520.60 | 7.92 |
| K | 房地产业 | 89,171,194.10 | 11.04 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 125,080.26 | 0.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 15,880,864.79 | 1.97 |
| 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 | 8,477.28 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 752,861,036.32 | 93.17 |

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 002594 | 比亚迪 | 169,200 | 45,365,904.00 | 5.61 |
| 2 | 601778 | 晶科科技 | 4,713,804 | 40,208,748.12 | 4.98 |
| 3 | 688518 | 联赢激光 | 799,065 | 39,369,932.55 | 4.87 |
| 4 | 603198 | 迎驾贡酒 | 566,400 | 39,336,480.00 | 4.87 |
| 5 | 300059 | 东方财富 | 1,052,700 | 39,065,697.00 | 4.83 |
| 6 | 600641 | 万业企业 | 1,166,230 | 38,800,472.10 | 4.80 |
| 7 | 688559 | 海目星 | 595,071 | 35,531,689.41 | 4.40 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 97,007 | 30,632,870.46 | 3.79 |
| 9 | 002531 | 天顺风能 | 1,531,300 | 29,691,907.00 | 3.67 |
| 10 | 002714 | 牧原股份 | 521,180 | 27,810,164.80 | 3.44 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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东方财富（证券代码 300059）、海目星（证券代码 688559）、联赢激光（证券代码 688518）、天顺风能（证券代码 002531）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、东方财富（证券代码 300059）

根据 2021 年 7 月 19 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被工信部通报批评，并责令改正。

2、海目星（证券代码 688559）

根据 2021 年 12 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规，内部制度不完善，违规使用募集资金，信息披露虚假或严重误导性陈述，业绩预测结果不准确或不及时被深圳证监局给予警示。

3、联赢激光（证券代码 688518）

根据 2021 年 2 月 3 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被深圳市龙岗区城市管理和综合执法局处以罚款。

根据 2021 年 4 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被深圳市龙岗区城市管理和综合执法局处以罚款。

4、天顺风能（证券代码 002531）

根据 2021 年 6 月 19 日发布的相关公告，该证券发行人因未及时披露公司重大事件，重大事项未履行审议程序被江苏证监局给予警示。

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 | 822,719.44 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,550.78 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 834,270.22 |

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 | 1,009,997,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 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 | 1,009,997,000.00 |

§ 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

单位：份

| 项目 | 份额 |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 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 | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.99 |

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例（%） | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例（%） | 发起份额承诺持有期限 |
|-------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|------------|
| 基金管理人 | 10,000,000.00 | 0.99 | 10,000,000.00 | 0.99 | 3 年 |

| | | | | | |
|-----------------|---------------|------|---------------|------|---|
| 固有资金 | | | | | |
| 基金管理人 高级管理人员 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 基金经理等 人员 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 基金管理人 股东 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 其他 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 合计 | 10,000,000.00 | 0.99 | 10,000,000.00 | 0.99 | - |

§ 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 | 20211001-20211231 | 399,999,000.00 | - | - | 399,999,000.00 | 39.60% |
| 机构 | 2 | 20211001-20211231 | 399,999,000.00 | - | - | 399,999,000.00 | 39.60% |
| 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：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。

§ 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洋 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；

- 5、《招商盛洋 3 个月定期开放混合型发起式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。

10.2 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

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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日