

招商价值成长混合型证券投资基金 2021 年年度报告

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2022 年 3 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 3 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2021 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	14
§5 托管人报告.....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 审计报告.....	15
6.1 审计报告的基本内容.....	15
§7 年度财务报表.....	17
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	20
§8 投资组合报告.....	49
8.1 期末基金资产组合情况.....	49
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	50
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	51
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	53
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	55
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....	55

8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	55
8.8	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.....	55
8.9	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细.....	55
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	56
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	56
8.12	投资组合报告附注.....	56
§9	基金份额持有人信息.....	57
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	57
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	58
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	58
§10	开放式基金份额变动.....	58
§11	重大事件揭示.....	59
11.1	基金份额持有人大会决议.....	59
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	59
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	59
11.4	基金投资策略的改变.....	59
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	59
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	60
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	60
11.8	其他重大事件.....	62
§12	备查文件目录.....	64
12.1	备查文件目录.....	64
12.2	存放地点.....	64
12.3	查阅方式.....	64

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商价值成长混合型证券投资基金	
基金简称	招商价值成长混合	
基金主代码	012003	
交易代码	012003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 20 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,860,888,792.96 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商价值成长混合 A	招商价值成长混合 C
下属分级基金的交易代码	012003	012004
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,307,091,427.06 份	553,797,365.90 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，在基金合同以及法律法规所允许的范围内，制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。</p> <p>本基金其他主要投资策略包括：股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略、存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）*10%+中债综合（全价）指数收益率*30%
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。</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</p>

	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。
--	---

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	招商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755-83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95588
传真	0755-83196475	(010) 66105798
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	518040	100140
法定代表人	王小青	陈四清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

1、招商价值成长混合 A

3.1.1 期间数据和指标	2021 年 8 月 20 日-2021 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-74,581,603.63
本期利润	-51,716,688.25
加权平均基金份额本期利润	-0.0370
本期加权平均净值利润率	-3.83%

本期基金份额净值增长率	-3.62%
3.1.2 期末数据和指标	2021 年末
期末可供分配利润	-69,734,040.48
期末可供分配基金份额利润	-0.0534
期末基金资产净值	1,259,825,556.22
期末基金份额净值	0.9638
3.1.3 累计期末指标	2021 年末
基金份额累计净值增长率	-3.62%

2、招商价值成长混合 C

3.1.1 期间数据和指标	2021 年 8 月 20 日-2021 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-35,713,209.27
本期利润	-25,586,841.83
加权平均基金份额本期利润	-0.0404
本期加权平均净值利润率	-4.18%
本期基金份额净值增长率	-3.90%
3.1.2 期末数据和指标	2021 年末
期末可供分配利润	-31,060,873.96
期末可供分配基金份额利润	-0.0561
期末基金资产净值	532,213,362.47
期末基金份额净值	0.9610
3.1.3 累计期末指标	2021 年末
基金份额累计净值增长率	-3.90%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金合同于 2021 年 8 月 20 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年，本报告期为非完整会计年度。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

招商价值成长混合 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	0.56%	0.63%	0.45%	0.54%	0.11%	0.09%

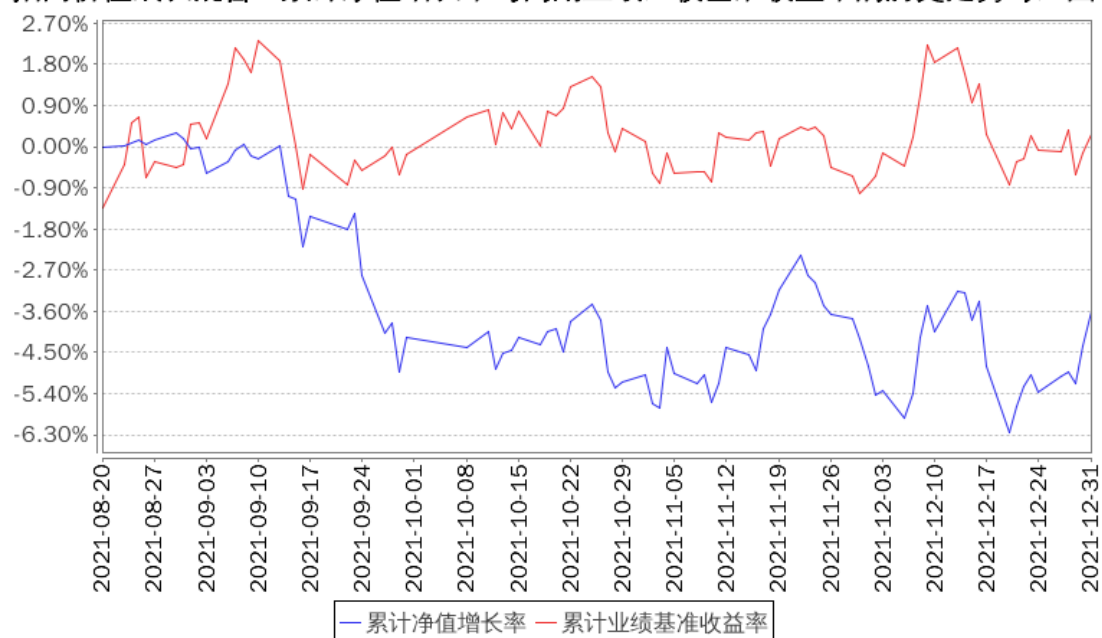
自基金合同生效起至今	-3.62%	0.61%	0.28%	0.60%	-3.90%	0.01%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

招商价值成长混合 C

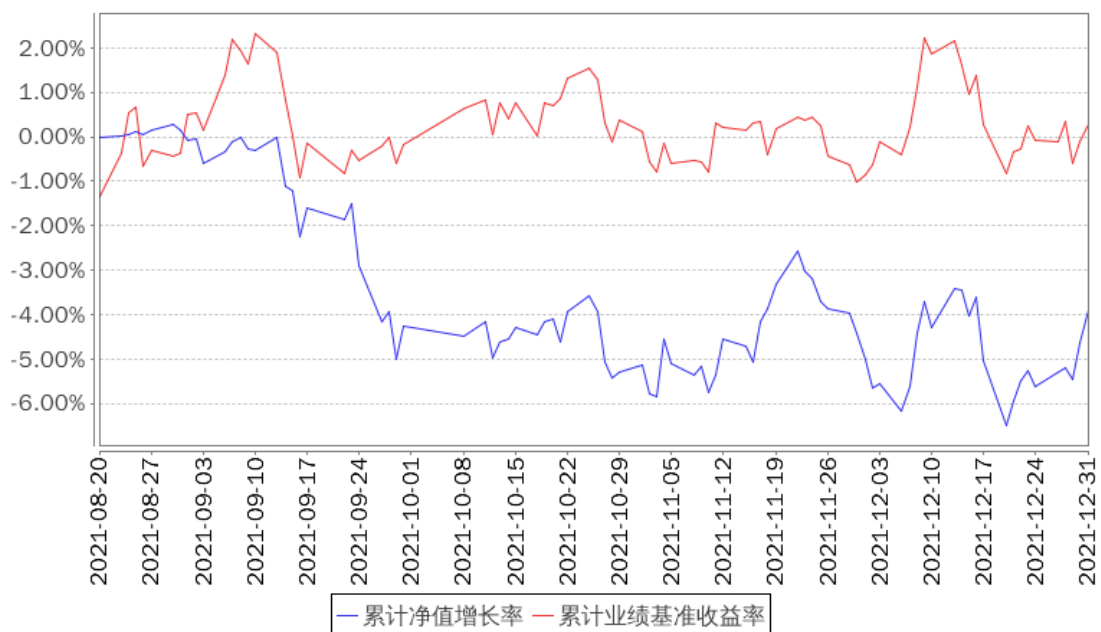
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.37%	0.63%	0.45%	0.54%	-0.08%	0.09%
自基金合同生效起至今	-3.90%	0.61%	0.28%	0.60%	-4.18%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

招商价值成长混合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



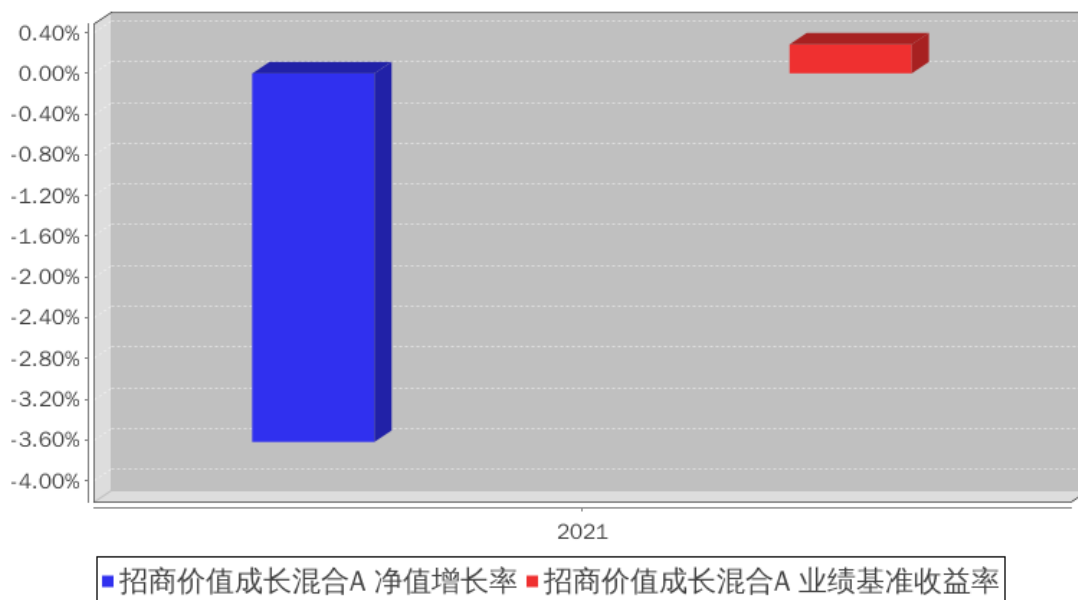
招商价值成长混合C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



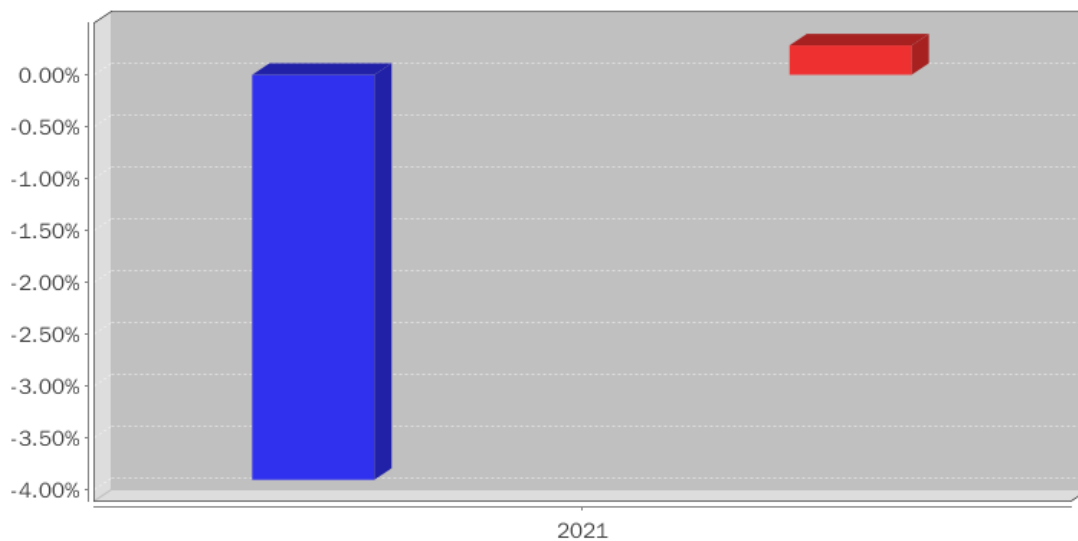
注：本基金合同于2021年8月20日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金建仓期尚未结束。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商价值成长混合A 基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商价值成长混合C 基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



■招商价值成长混合C 净值增长率 ■招商价值成长混合C 业绩基准收益率

注：本基金于 2021 年 8 月 20 日成立，截至本报告期末成立未满 1 年，故本报告期净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2021 年 8 月 20 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前，公司注册资本为人民币 13.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理资格；2004 年获得全国社保基金投资管理人资格；同时拥有 QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财（特定客户资产管理业务）资格、公募基金投顾业务资格，在主动权益、固定收益、指数投资、量化投资、海外投资、FOF 投资等领域全面布局。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限	证券从业	说明

		任职日期	离任日期	年限	
郭锐	本基金基金经理	2021 年 8 月 20 日	-	14	男，经济学硕士。2007 年 7 月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司，任行业研究员，从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011 年加入招商基金管理有限公司，曾任首席行业研究员、助理基金经理，招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商国企改革主题混合型证券投资基金、招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹混合型证券投资基金、招商境远灵活配置混合型证券投资基金、招商成长精选一年定期开放混合型发起式证券投资基金、招商丰盈积极配置混合型证券投资基金、招商价值成长混合型证券投资基金、招商品质发现混合型证券投资基金、招商均衡回报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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内

部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，基金管理人合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 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。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。报告期内，公司旗下投资组合同向交易价差分析中未发现异常情形。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年市场结构分化比较极致，虽然大盘总体波动不大，指数在一个很窄的范围内波动，但是每个板块都出现了比较大的波动。碳中和背景下，新能源和供给受限的周期股出现明显投资机会。增量资金比较充足的背景下，赛道投资盛行，很多基金产品把投资方向聚焦在一两个行业。自下而上的投资方法受到比较大的挑战，中小市值企业表现优于龙头

企业。消费、医药、互联网、地产行业都出现了比较大的调整。即使表现比较好的行业，中间也经历了非常大的波动。

我们的组合持仓和运作保持了一贯的思路，我们整体的研究框架是自下而上的，在优质公司中寻找被低估的投资机会。我们的投资方法中，解决胜率问题是通过对公司质地的把握，解决赔率问题是通过估值和成长性的匹配；这和选择行业为主的思路不太一样，行业配置打法解决胜率问题是通过行业景气的判断，解决赔率问题是通过行业的远期成长空间，我们非常重视的企业质地和估值在这种背景下都不是很重要的决定因素。所以我们的打法出现了明显的不适应，组合压力比较大。我们重仓持有的很多公司在去年都出现了比较大的调整。

面临这样的变化，我们还是坚持长期视角观察公司，对于竞争力突出、治理优秀、长期成长确定的公司，更多看重公司本身的价值，未来长期的潜在收益水平，当调整出现的时候，如果我们经过重新评估认为对公司未来的成长性和空间判断都没有变化，我们会认为公司出现了比较显著的投资机会，进行加仓。我们坚持这样的打法是因为我们认为股市收益根本上来自所投资企业的业绩成长，所以我们坚持从企业的长期业绩成长出发寻找确定性比较好的投资机会。只要这一点底层认知不变，我们的投资方法就不会出现大的变化。

4.4.2 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-3.62%，同期业绩基准增长率为 0.28%，C 类份额净值增长率为-3.90%，同期业绩基准增长率为 0.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022 年，股市运行的大背景是企业盈利增速下滑，流动性环境从 2021 年的增量市场转变为存量市场，投资难度整体是加大的。存量博弈的环境下，资金行为变短，市场关注度较高的行业的主要矛盾都从基本面转向资金面的博弈。整体上我们认为市场的风格从行业上看将转向均衡，价值类股票的重要性提升。

应对这样的市场，我们认为主要沿着几个思路：一是把握好优质企业的低吸机会。很多质地优秀、竞争力强、成长空间大的企业经历估值的下杀，在资金博弈比较强烈的背景下是有可能跌出绝对价值来的，从长期看是重要的买点，这是需要力争把握的机会。二是挖掘更多新的公司，在市场关注度相对较低的领域寻找投资机会。近两年上市了很多公司，在过去的龙头或者赛道的投资逻辑下研究深度是不够的，其中有不少估值不高增长确定的标的，需要我们投注更多精力，特别是在制造业领域。三是重点关注科技行业的进展，在智能化和数字化领域寻找变化剧烈的行业，把握投资机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括不定期推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，公司合规审计部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

4、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，公司各业务部门对相关内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未发现重大异常交易、利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的情形。报告期内，本基金若曾因市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。报告期内，本基金未出现因权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误行为。本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

4.9 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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人——招商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的本基金 2021 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	招商价值成长混合型证券投资基金全体持有人
审计意见	<p>我们审计了招商价值成长混合型证券投资基金的财务报表，包括 2021 年 12 月 31 日的资产负债表，2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了招商价值成长混合型证券投资基金 2021 年 12 月 31 日的财务状况以及 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商价值成长混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>招商基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括招商价值成长混合型证券投资基金年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也</p>

	<p>不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估招商价值成长混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算招商价值成长混合型证券投资基金、终止经营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督招商价值成长混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4)对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商价值成长混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审</p>

	<p>计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商价值成长混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	汪芳	刘典昆
会计师事务所的地址	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼	
审计报告日期	2022 年 3 月 29 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：招商价值成长混合型证券投资基金

报告截止日：2021 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2021 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	7.4.7.1	36,721,291.35
结算备付金		204,750,050.83
存出保证金		328,252.36
交易性金融资产	7.4.7.2	1,352,365,864.87
其中：股票投资		1,228,538,155.82
基金投资		-
债券投资		123,827,709.05
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	228,000,000.00
应收证券清算款		8,456,562.50
应收利息	7.4.7.5	545,395.38
应收股利		113,740.00
应收申购款		57,142.95
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,831,338,300.24

负债和所有者权益	附注号	本期末 2021 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		27,838,191.28
应付赎回款		7,230,643.93
应付管理人报酬		2,328,623.29
应付托管费		388,103.86
应付销售服务费		372,546.14
应付交易费用	7.4.7.7	1,086,459.39
应交税费		2,553.30
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	52,260.36
负债合计		39,299,381.55
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	1,860,888,792.96
未分配利润	7.4.7.10	-68,849,874.27
所有者权益合计		1,792,038,918.69
负债和所有者权益总计		1,831,338,300.24

注：1. 报告截止日 2021 年 12 月 31 日，招商价值成长混合 A 份额净值 0.9638 元，基金份额总额 1,307,091,427.06 份；招商价值成长混合 C 份额净值 0.9610 元，基金份额总额 553,797,365.90 份；总份额合计 1,860,888,792.96 份；

2. 本财务报表的实际编制期间为 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日止期间。

7.2 利润表

会计主体：招商价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日
一、收入		-59,154,192.88
1.利息收入		5,326,184.03
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,853,162.72
债券利息收入		403,827.95

资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		2,069,193.36
其他利息收入		-
证券出借利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-97,745,034.44
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-97,858,774.44
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-
股利收益	7.4.7.16	113,740.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	32,991,282.82
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	273,374.71
减：二、费用		18,149,337.20
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	10,745,903.85
2.托管费	7.4.10.2.2	1,790,983.96
3.销售服务费	7.4.10.2.3	1,790,410.00
4.交易费用	7.4.7.19	3,775,899.88
5.利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6.税金及附加		1,085.43
7.其他费用	7.4.7.20	45,054.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-77,303,530.08
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-77,303,530.08

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益(基金净值)	2,074,191,783.82	-	2,074,191,783.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-77,303,530.08	-77,303,530.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-213,302,990.86	8,453,655.81	-204,849,335.05
其中：1.基金申购款	5,405,480.79	-228,794.54	5,176,686.25
2.基金赎回款	-218,708,471.65	8,682,450.35	-210,026,021.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,860,888,792.96	-68,849,874.27	1,792,038,918.69

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

____王小青____ ____欧志明____ ____何剑萍____
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

招商价值成长混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商价值成长混合型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]994 号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期。本基金根据是否收取认购费、申购费、销售服务费的不同,将基金份额分为 A 类基金份额和 C 类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为 2,074,191,783.82 份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(21)第 00435 号验资报告。《招商价值成长混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2021 年 8 月 20 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商价值成长混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票和存托凭证(包括主板、中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票和存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债

券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可分离交易可转债、可交换债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资业务。

本基金投资于股票、存托凭证的比例为基金资产的 60%-95%,其中港股通标的股票投资比例不超过本基金股票资产的 50%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等;股指期货、国债期货和股票期权合约的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率*60%+恒生综合指数收益率(经汇率调整后)*10%+中债综合(全价)指数收益率*30%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)以及中国证监会发布的基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2021 年 12 月 31 日的财务状况以及 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 对于银行间市场交易的固定收益品种，以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券和私募债券除外)，按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值。

2) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值；对于发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时股票公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，按照监管机构或行业协会的有关规定确定公允价值。

3) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日无市价且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

4) 当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

1) 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

2) 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

资产支持证券投资收益为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后净额确认。

3) 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬、基金托管费和销售服务费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

1) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4) A 类基金份额和 C 类基金份额之间由于 A 类基金份额不收取而 C 类基金份额收取销售服务费将导致在可供分配利润上有所不同；本基金同一类别的每份基金份额享有同等分配权；

5) 投资者的现金红利和红利再投资形成的基金份额均保留到小数点后第 2 位，小数点后第 3 位开始舍去，舍去部分归基金资产；

6) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

1) 对于在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》（中基协发[2017]6 号），在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

2) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证监会公告[2017]13 号）及《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》（中基协发[2013]13 号）相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

3) 根据《关于发布〈中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协发[2014]24 号），在上海证券交易所、深圳证券

交易所及银行间同业市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税;2018年1月1日起,公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务,以基金管理人为增值税纳税人,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不计缴企业所得税。

(3) 对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司代扣代缴个人所得税;从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全

额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。对基金通过港股通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(4)对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日
活期存款	36,721,291.35
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计	36,721,291.35

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,195,518,827.44	1,228,538,155.82	33,019,328.38
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	123,855,754.61	123,827,709.05
	银行间市场	-	-
	合计	123,855,754.61	123,827,709.05
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,319,374,582.05	1,352,365,864.87	32,991,282.82

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产**7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	228,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	228,000,000.00	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	4,928.66
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	107,784.87
应收债券利息	499,122.88
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-66,588.73
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	147.70
合计	545,395.38

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	1,086,459.39
银行间市场应付交易费用	-
合计	1,086,459.39

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	12,260.36
应付证券出借违约金	-
预提费用	40,000.00
合计	52,260.36

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商价值成长混合 A		
项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	1,417,343,798.40	1,417,343,798.40
本期申购	3,399,683.36	3,399,683.36
本期赎回（以“-”号填列）	-113,652,054.70	-113,652,054.70
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	1,307,091,427.06	1,307,091,427.06

招商价值成长混合 C		
项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	656,847,985.42	656,847,985.42
本期申购	2,005,797.43	2,005,797.43
本期赎回（以“-”号填列）	-105,056,416.95	-105,056,416.95
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	553,797,365.90	553,797,365.90

注：1、本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额；

2、本基金自 2021 年 8 月 5 日至 2021 年 8 月 18 日止期间公开发售，有效净认购金额人民币 2,073,662,428.47 元，折算为 2,073,662,428.47 份基金份额。根据《招商价值成长混合型证券投资基金基金合同》的规定，经本基金注册登记人计算并确认，本基金认购资金在募集期内产生的利息人民币 529,355.35 元，折算为 529,355.35 份基金份额，划入基金持有人账户，两者合计 2,074,191,783.82 份基金份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商价值成长混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-

本期利润	-74,581,603.63	22,864,915.38	-51,716,688.25
本期基金份额交易产生的变动数	4,847,563.15	-396,745.74	4,450,817.41
其中：基金申购款	-148,344.92	7,054.61	-141,290.31
基金赎回款	4,995,908.07	-403,800.35	4,592,107.72
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-69,734,040.48	22,468,169.64	-47,265,870.84

招商价值成长混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-35,713,209.27	10,126,367.44	-25,586,841.83
本期基金份额交易产生的变动数	4,652,335.31	-649,496.91	4,002,838.40
其中：基金申购款	-90,982.73	3,478.50	-87,504.23
基金赎回款	4,743,318.04	-652,975.41	4,090,342.63
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-31,060,873.96	9,476,870.53	-21,584,003.43

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	519,929.28
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,331,509.26
其他	1,724.18
合计	2,853,162.72

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-97,858,774.44
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-97,858,774.44

7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日） 至 2021 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	887,095,463.68
减：卖出股票成本总额	984,954,238.12
买卖股票差价收入	-97,858,774.44

7.4.7.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

7.4.7.12.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

7.4.7.12.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期内无债券投资收益。

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内无买卖债券差价收入。

7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

7.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

7.4.7.15 衍生工具收益**7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日） 至 2021 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	113,740.00
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	113,740.00

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	32,991,282.82
——股票投资	33,019,328.38
——债券投资	-28,045.56
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	32,991,282.82

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日） 至 2021 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	273,374.71
合计	273,374.71

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	3,775,899.88
银行间市场交易费用	-
合计	3,775,899.88

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
审计费用	40,000.00
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行费用	4,654.08
其他	400.00
合计	45,054.08

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：1、本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

2、基金的主要关联方包含基金管理人、基金管理人的股东及子公司、基金托管人等。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	186,421,899.30	6.13%

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	30,474,000.00	24.96%

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	3,230,000,000.00	22.37%

7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	165,794.54	7.08%	15,437.23	1.42%

注：1、本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立；

2、基金对该类交易的佣金的计算方式是按合同约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供研究成果和市场信息等证券综合服务，并不收取额外对价。

7.4.10.2 关联方报酬**7.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	10,745,903.85
其中：支付销售机构的客户维护费	4,466,252.36

支付投资顾问的投资顾问费	-
--------------	---

注：支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,790,983.96

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日(基金合同生效日)至 2021 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商价值成长混合 A	招商价值成长混合 C	合计
中国工商银行	-	20,258.11	20,258.11
招商基金管理有限 公司	-	177,322.01	177,322.01
合计	-	197,580.12	197,580.12

注：本基金的 C 类基金份额的年销售服务费率为 0.80%，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：

$$\text{C 类份额日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.80\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

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。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行-活期	36,721,291.35	519,929.28

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2021 年 8 月 20 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
招商证券	600941	中国移动	网下申购	124,803	7,186,156.74
招商证券	688206	概伦电子	网下申购	6,000	169,680.00
招商证券	301193	家联科技	网下申购	2,970	91,268.10
招商证券	001288	运机集团	网下申购	537	7,813.35
招商证券	688739	成大生物	网下申购	9,882	1,087,020.00
招商证券	301083	百胜智能	网下申购	4,160	37,772.80
招商证券	688772	珠海冠宇	网下申购	12,960	187,012.80

注：本表已包含托管人的关联方承销期内承销的证券。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2021 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
001234	泰慕士	2021年12月31日	2022年1月11日	新股流通受限	16.53	16.53	333	5,504.49	5,504.49	-
301078	孩子王	2021年9月30日	2022年4月14日	新股流通受限	5.77	12.14	756	4,362.12	9,177.84	-
301079	邵阳液压	2021年10月11日	2022年4月19日	新股流通受限	11.92	24.82	140	1,668.80	3,474.80	-
301081	严牌股份	2021年10月13日	2022年4月20日	新股流通受限	12.95	17.44	380	4,921.00	6,627.20	-
301083	百胜智能	2021年10月13日	2022年4月21日	新股流通受限	9.08	14.21	416	3,777.28	5,911.36	-
301087	可孚医疗	2021年10月15日	2022年4月25日	新股流通受限	93.09	75.34	848	78,940.32	63,888.32	-
301088	戎	2021	2022	新	33.16	24.67	704	23,344.64	17,367.68	-

	美股份	年10月19日	年4月28日	股流通受限						
301089	拓新药业	2021年10月20日	2022年4月27日	新股流通受限	19.11	67.93	220	4,204.20	14,944.60	-
301090	华润材料	2021年10月19日	2022年4月26日	新股流通受限	10.45	11.22	2,764	28,883.80	31,012.08	-
301092	争光股份	2021年10月21日	2022年5月5日	新股流通受限	36.31	35.52	323	11,728.13	11,472.96	-
301093	华兰股份	2021年10月21日	2022年5月5日	新股流通受限	58.08	49.85	409	23,754.72	20,388.65	-
301096	百诚医药	2021年12月13日	2022年6月20日	新股流通受限	79.60	78.53	272	21,651.20	21,360.16	-
301098	金埔园林	2021年11月4日	2022年5月12日	新股流通受限	12.36	22.17	307	3,794.52	6,806.19	-
301099	双创电	2021年11月	2022年5月	新股流	21.99	71.36	310	6,816.90	22,121.60	-

	子	10 日	23 日	通 受 限						
301101	明月 镜片	2021 年 12 月 9 日	2022 年 6 月 16 日	新 股 流 通 受 限	26.91	43.36	371	9,983.61	16,086.56	-
301108	洁雅 股份	2021 年 11 月 25 日	2022 年 6 月 6 日	新 股 流 通 受 限	57.27	53.71	280	16,035.60	15,038.80	-
301111	粤万 年青	2021 年 11 月 30 日	2022 年 6 月 7 日	新 股 流 通 受 限	10.48	36.68	379	3,971.92	13,901.72	-
301118	恒光 股份	2021 年 11 月 9 日	2022 年 5 月 18 日	新 股 流 通 受 限	22.70	49.02	315	7,150.50	15,441.30	-
301126	达嘉 维康	2021 年 11 月 30 日	2022 年 6 月 7 日	新 股 流 通 受 限	12.37	19.23	662	8,188.94	12,730.26	-
301133	金钟 股份	2021 年 11 月 19 日	2022 年 5 月 26 日	新 股 流 通 受 限	14.33	26.95	286	4,098.38	7,707.70	-
301136	招标 股份	2021 年 12 月 31 日	2022 年 1 月 11 日	新 股 流 通 受	10.52	10.52	7,172	75,449.44	75,449.44	-

		日		限						
301138	华研精机	2021年12月8日	2022年6月15日	新股流通受限	26.17	44.86	285	7,458.45	12,785.10	-
301155	海力风电	2021年11月17日	2022年5月24日	新股流通受限	60.66	96.75	1,054	63,935.64	101,974.50	-
301166	优宁维	2021年12月21日	2022年6月28日	新股流通受限	86.06	94.50	253	21,773.18	23,908.50	-
301177	迪阿股份	2021年12月8日	2022年6月15日	新股流通受限	116.88	116.08	792	92,568.96	91,935.36	-
301179	泽宇智能	2021年12月1日	2022年6月8日	新股流通受限	43.99	50.77	295	12,977.05	14,977.15	-
301182	凯旺科技	2021年12月16日	2022年6月23日	新股流通受限	27.12	30.58	294	7,973.28	8,990.52	-
301185	鸥玛软件	2021年11月11日	2022年5月19日	新股流通受限	11.88	21.16	578	6,866.64	12,230.48	-
301188	力	2021	2022	新	13.00	20.48	647	8,411.00	13,250.56	-

	诺特玻	年11月4日	年5月11日	股流通受限						
301189	奥尼电子	2021年12月21日	2022年6月28日	新股流通受限	66.18	56.62	435	28,788.30	24,629.70	-
301190	善水科技	2021年12月17日	2022年6月24日	新股流通受限	27.85	27.46	575	16,013.75	15,789.50	-
301193	家联科技	2021年12月2日	2022年6月9日	新股流通受限	30.73	29.14	297	9,126.81	8,654.58	-
301198	喜悦智行	2021年11月25日	2022年6月2日	新股流通受限	21.76	29.20	262	5,701.12	7,650.40	-
301199	迈赫股份	2021年11月30日	2022年6月7日	新股流通受限	29.28	32.00	402	11,770.56	12,864.00	-
301211	亨迪药业	2021年12月14日	2022年6月22日	新股流通受限	25.80	33.65	967	24,948.60	32,539.55	-
600941	中国移	2021年12月	2022年7月5日	新股流	57.58	57.58	87,363	5,030,361.54	5,030,361.54	-

	动	月 24 日	日	通 受 限						
600941	中 国 移 动	2021 年 12 月 24 日	2022 年 1 月 5 日	新 股 流 通 受 限	57.58	57.58	37,440	2,155,795.20	2,155,795.20	-
688112	鼎 阳 科 技	2021 年 11 月 24 日	2022 年 6 月 1 日	新 股 流 通 受 限	46.60	80.05	4,901	228,386.60	392,325.05	-
688151	华 强 科 技	2021 年 11 月 29 日	2022 年 6 月 6 日	新 股 流 通 受 限	35.09	33.82	12,238	429,431.42	413,889.16	-
688262	国 芯 科 技	2021 年 12 月 28 日	2022 年 1 月 6 日	新 股 流 通 受 限	41.98	41.98	7,129	299,275.42	299,275.42	-
7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代 码	证 券 名 称	成 功 认 购 日	可 流 通 日	流 通 受 限 类 型	认 购 价 格	期 末 估 值 单 价	数 量 （ 单 位： 张）	期 末 成 本 总 额	期 末 估 值 总 额	备 注
113052	兴 业 转 债	2021 年 12 月 29 日	2022 年 1 月 14 日	新 债 未 上 市	100.00	100.00	17,450	1,744,977.05	1,744,977.05	-

注：以上“可流通日”中，部分证券的日期是根据公告的限售期限估算的流通日期，最终日期以上市公司公告为准。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资和权证投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。

本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资的信用评级情况参见附注 7.4.13.2.1 至 7.4.13.2.6，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的债券投资。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2021 年 12 月 31 日
AAA	32,206,977.05
AAA 以下	-
未评级	-
合计	32,206,977.05

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.3 流动性风险

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金流动性风险来源于基金约定开放日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的金融资产主要在证券交易市场和银行间同业市场交易。除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产外，本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2021 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	36,721,291.35	-	-	-	36,721,291.35
结算备付金	204,750,050.83	-	-	-	204,750,050.83
存出保证金	328,252.36	-	-	-	328,252.36
交易性金融资产	91,620,732.00	30,462,000.00	1,744,977.05	1,228,538,155.82	1,352,365,864.87
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	228,000,000.00	-	-	-	228,000,000.00
应收利息	-	-	-	545,395.38	545,395.38
应收股利	-	-	-	113,740.00	113,740.00
应收申购款	-	-	-	57,142.95	57,142.95
应收证券清算款	-	-	-	8,456,562.50	8,456,562.50
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	561,420,326.54	30,462,000.00	1,744,977.05	1,237,710,996.65	1,831,338,300.24
负债					
应付赎回款	-	-	-	7,230,643.93	7,230,643.93

应付管理人报酬	-	-	-	2,328,623.29	2,328,623.29
应付托管费	-	-	-	388,103.86	388,103.86
应付证券清算款	-	-	-	27,838,191.28	27,838,191.28
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	372,546.14	372,546.14
应付交易费用	-	-	-	1,086,459.39	1,086,459.39
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	2,553.30	2,553.30
其他负债	-	-	-	52,260.36	52,260.36
负债总计	-	-	-	39,299,381.55	39,299,381.55
利率敏感度缺口	561,420,326.54	30,462,000.00	1,744,977.05	1,198,411,615.10	1,792,038,918.69

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点	
	2.其他市场变量保持不变	
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末（2021 年 12 月 31 日）
		1. 市场利率平行上升 50 个基点
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	712,104.67

7.4.13.4.2 外汇风险

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
银行存款	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融	-	137,703,429.70	-	-	-	137,703,429.70

资产						
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	113,740.00	-	-	-	113,740.00
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-
其它资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	137,817,169.70	-	-	-	137,817,169.70
以外币计价的负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	137,817,169.70	-	-	-	137,817,169.70

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） 本期末（2021年12月31日）
	1. 所有外币相对人民币升值5%	6,890,858.49
	2. 所有外币相对人民币贬值5%	-6,890,858.49

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相

关。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,228,538,155.82	68.56
交易性金融资产-基金投资	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	1,228,538,155.82	68.56

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%	
	2.其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末（2021年12月31日）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	61,426,907.79
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-61,426,907.79

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收账款和其他金融负债等，其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于本报告期末的账面价值。

单位：人民币元

资产	本期末(2021 年 12 月 31 日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	1,219,467,915.84	9,070,239.98	-	1,228,538,155.82
债券投资	-	123,827,709.05	-	123,827,709.05
基金投资	-	-	-	-
合计	1,219,467,915.84	132,897,949.03	-	1,352,365,864.87

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

本基金银行间市场交易的固定收益品种、以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券和可交换债券除外)按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值，相关固定收益品种的公允价值层次归入第二层次。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	1,228,538,155.82	67.08
	其中：股票	1,228,538,155.82	67.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	123,827,709.05	6.76
	其中：债券	123,827,709.05	6.76
	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	228,000,000.00	12.45
	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	241,471,342.18	13.19
8	其他资产	9,501,093.19	0.52
9	合计	1,831,338,300.24	100.00

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 137,703,429.70 元，占基金净值比例 7.68%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	50,571,920.00	2.82
C	制造业	809,632,859.72	45.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,806.19	0.00
F	批发和零售业	62,048,883.97	3.46
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,378,394.31	3.31
J	金融业	66,911,409.00	3.73
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	96,809.60	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	42,158,125.66	2.35
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	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,090,834,726.12	60.87

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	-	-
非日常生活消费品	62,722,216.71	3.50
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	16,650,260.48	0.93
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	29,557,932.43	1.65
原材料	-	-
房地产	28,773,020.08	1.61

公用事业	-	-
合计	137,703,429.70	7.68

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	300529	健帆生物	2,270,600	121,022,980.00	6.75
2	603338	浙江鼎力	1,008,708	80,958,904.08	4.52
3	300776	帝尔激光	312,160	79,881,744.00	4.46
4	002271	东方雨虹	1,243,350	65,499,678.00	3.66
5	603218	日月股份	1,780,600	58,670,770.00	3.27
6	601899	紫金矿业	5,213,600	50,571,920.00	2.82
7	002938	鹏鼎控股	1,125,815	47,768,330.45	2.67
8	600030	中信证券	1,808,100	47,751,921.00	2.66
9	03690	美团-W	231,400	42,644,021.06	2.38
10	603588	高能环境	2,399,438	42,158,125.66	2.35
11	002025	航天电器	415,300	34,864,435.00	1.95
12	603233	大参林	724,043	30,489,450.73	1.70
13	002241	歌尔股份	563,200	30,469,120.00	1.70
14	600176	中国巨石	1,660,421	30,219,662.20	1.69
15	002727	一心堂	707,200	27,234,272.00	1.52
16	002230	科大讯飞	463,000	24,312,130.00	1.36
17	300122	智飞生物	184,100	22,938,860.00	1.28
18	603267	鸿远电子	126,100	22,627,384.00	1.26
19	02382	舜宇光学科 技	108,200	21,815,301.31	1.22
20	000733	振华科技	174,100	21,637,148.00	1.21
21	002236	大华股份	911,400	21,399,672.00	1.19
22	600426	华鲁恒升	669,800	20,964,740.00	1.17
23	300496	中科创达	142,706	19,753,364.52	1.10
24	00688	中国海外发 展	1,305,000	19,696,229.28	1.10
25	603160	汇顶科技	182,275	19,643,776.75	1.10
26	002384	东山精密	721,400	19,549,940.00	1.09
27	601688	华泰证券	1,078,800	19,159,488.00	1.07
28	601615	明阳智能	726,000	18,948,600.00	1.06
29	03908	中金公司	947,200	16,650,260.48	0.93
30	02333	长城汽车	739,500	16,203,687.36	0.90
31	002706	良信股份	652,200	11,622,204.00	0.65
32	603228	景旺电子	322,000	11,118,660.00	0.62
33	002916	深南电路	89,700	10,927,254.00	0.61

34	603666	亿嘉和	135,200	10,156,224.00	0.57
35	00960	龙湖集团	302,500	9,076,790.80	0.51
36	601012	隆基股份	104,900	9,042,380.00	0.50
37	300223	北京君正	65,844	8,823,096.00	0.49
38	002906	华阳集团	146,600	8,057,136.00	0.45
39	600556	天下秀	631,600	7,800,260.00	0.44
40	00981	中芯国际	507,500	7,742,631.12	0.43
41	600941	中国移动	124,803	7,186,156.74	0.40
42	300657	弘信电子	390,925	6,454,171.75	0.36
43	002920	德赛西威	41,500	5,872,665.00	0.33
44	688087	英科再生	44,124	4,167,953.04	0.23
45	603883	老百姓	84,000	4,147,920.00	0.23
46	09869	海伦司	251,000	3,874,508.29	0.22
47	688033	天宜上佳	102,941	3,402,200.05	0.19
48	300986	志特新材	25,400	1,625,854.00	0.09
49	688151	华强科技	12,238	413,889.16	0.02
50	688112	鼎阳科技	4,901	392,325.05	0.02
51	688262	国芯科技	7,129	299,275.42	0.02
52	301155	海力风电	1,054	101,974.50	0.01
53	301177	迪阿股份	792	91,935.36	0.01
54	301136	招标股份	7,172	75,449.44	0.00
55	301087	可孚医疗	848	63,888.32	0.00
56	301211	亨迪药业	967	32,539.55	0.00
57	301090	华润材料	2,764	31,012.08	0.00
58	603230	内蒙新华	1,141	29,517.67	0.00
59	301189	奥尼电子	435	24,629.70	0.00
60	301166	优宁维	253	23,908.50	0.00
61	301099	雅创电子	310	22,121.60	0.00
62	301096	百诚医药	272	21,360.16	0.00
63	301093	华兰股份	409	20,388.65	0.00
64	001296	长江材料	310	18,376.80	0.00
65	301088	戎美股份	704	17,367.68	0.00
66	301101	明月镜片	371	16,086.56	0.00
67	301190	善水科技	575	15,789.50	0.00
68	301118	恒光股份	315	15,441.30	0.00
69	301108	洁雅股份	280	15,038.80	0.00
70	301179	泽宇智能	295	14,977.15	0.00
71	301089	拓新药业	220	14,944.60	0.00
72	301111	粤万年青	379	13,901.72	0.00
73	301188	力诺特玻	647	13,250.56	0.00
74	301199	迈赫股份	402	12,864.00	0.00
75	301138	华研精机	285	12,785.10	0.00
76	301126	达嘉维康	662	12,730.26	0.00

77	301185	鸥玛软件	578	12,230.48	0.00
78	301092	争光股份	323	11,472.96	0.00
79	301078	孩子王	756	9,177.84	0.00
80	301182	凯旺科技	294	8,990.52	0.00
81	301193	家联科技	297	8,654.58	0.00
82	301133	金钟股份	286	7,707.70	0.00
83	301198	喜悦智行	262	7,650.40	0.00
84	301098	金埔园林	307	6,806.19	0.00
85	301081	严牌股份	380	6,627.20	0.00
86	301083	百胜智能	416	5,911.36	0.00
87	001234	泰慕士	333	5,504.49	0.00
88	301079	邵阳液压	140	3,474.80	0.00
89	002415	海康威视	42	2,197.44	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	300529	健帆生物	122,025,523.77	6.81
2	002271	东方雨虹	82,244,106.83	4.59
3	603338	浙江鼎力	70,785,549.82	3.95
4	601899	紫金矿业	62,069,231.06	3.46
5	600585	海螺水泥	61,327,926.68	3.42
6	603218	日月股份	61,076,964.15	3.41
7	601995	中金公司	41,446,199.99	2.31
8	03908	中金公司	17,952,164.11	1.00
9	688303	大全能源	51,599,679.24	2.88
10	601012	隆基股份	51,358,984.49	2.87
11	300776	帝尔激光	50,929,727.35	2.84
12	03690	美团-W	48,162,804.97	2.69
13	600030	中信证券	47,838,055.31	2.67
14	002938	鹏鼎控股	47,067,937.17	2.63
15	603993	洛阳钼业	41,477,122.35	2.31
16	002236	大华股份	41,457,987.00	2.31
17	603588	高能环境	41,368,000.20	2.31
18	600362	江西铜业	41,073,848.46	2.29
19	601615	明阳智能	40,418,752.95	2.26
20	300274	阳光电源	39,761,441.73	2.22
21	603233	大参林	39,543,070.54	2.21
22	601888	中国中免	39,422,273.00	2.20
23	601168	西部矿业	39,293,556.17	2.19

24	600801	华新水泥	39,169,446.60	2.19
25	000672	上峰水泥	38,941,822.30	2.17
26	002080	中材科技	36,673,972.78	2.05

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	50,864,834.77	2.84
2	688303	大全能源	40,805,196.56	2.28
3	600362	江西铜业	38,878,540.81	2.17
4	300274	阳光电源	37,955,378.76	2.12
5	601012	隆基股份	36,860,481.60	2.06
6	601168	西部矿业	36,771,435.45	2.05
7	002080	中材科技	35,416,319.78	1.98
8	600111	北方稀土	33,459,220.41	1.87
9	601995	中金公司	33,426,269.68	1.87
10	601888	中国中免	29,390,901.45	1.64
11	603993	洛阳钼业	28,039,429.00	1.56
12	000672	上峰水泥	27,628,833.80	1.54
13	600801	华新水泥	27,619,589.00	1.54
14	600409	三友化工	26,212,899.54	1.46
15	600487	亨通光电	25,264,051.80	1.41
16	002821	凯莱英	23,128,407.00	1.29
17	600546	山煤国际	22,609,739.00	1.26
18	601615	明阳智能	21,833,635.00	1.22
19	601868	中国能建	21,830,737.00	1.22
20	002236	大华股份	21,371,534.00	1.19

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,180,473,065.56
卖出股票收入（成交）总额	887,095,463.68

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 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	91,620,732.00	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,462,000.00	1.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,744,977.05	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	123,827,709.05	6.91

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019648	20 国债 18	910,200	91,620,732.00	5.11
2	175046	20 电投 Y8	300,000	30,462,000.00	1.70
3	113052	兴业转债	17,450	1,744,977.05	0.10

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除健帆生物（证券代码 300529）、中信证券（证券代码 600030）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、健帆生物（证券代码 300529）

根据 2021 年 10 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被生态环境部责令改正。

2、中信证券（证券代码 600030）

根据 2021 年 2 月 10 日发布的相关公告，该证券发行人因内部制度不完善被深圳证监局责令改正。

根据 2021 年 11 月 22 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家外汇管理局深圳市分局处以罚款、警告，并没收违法所得。

根据 2021 年 12 月 31 日发布的相关公告，该证券发行人因内部制度不完善被黑龙江证监局给予警示。

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。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	328,252.36
2	应收证券清算款	8,456,562.50
3	应收股利	113,740.00
4	应收利息	545,395.38
5	应收申购款	57,142.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,501,093.19

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
招商价 值成长 混合 A	17,520	74,605.68	17,083,740.96	1.31%	1,290,007,686.10	98.69%
招商价 值成长 混合 C	9,720	56,975.04	81,673,973.99	14.75%	472,123,391.91	85.25%
合计	27,240	68,314.57	98,757,714.95	5.31%	1,762,131,078.01	94.69%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金
份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业 人员持有本基金	招商价值成长混合 A	20,159.83	0.0015%
	招商价值成长混合 C	-	-
	合计	20,159.83	0.0011%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比
例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即
期末基金份额总额）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区 间（万份）
本公司高级管理人员、基金 投资和部门负责人持有 本开放式基金	招商价值成长混合 A	0
	招商价值成长混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放 式基金	招商价值成长混合 A	0
	招商价值成长混合 C	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商价值成长混 合 A	招商价值成长 混合 C
基金合同生效日(2021 年 8 月 20 日)基金份额总额	1,417,343,798.40	656,847,985.42
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,399,683.36	2,005,797.43

减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	113,652,054.70	105,056,416.95
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)	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,307,091,427.06	553,797,365.90

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人 2021 年 3 月 6 日的公告, 经招商基金管理有限公司第六届董事会 2021 年第二次会议审议通过, 同意沙骏先生离任副总经理。

根据本基金管理人 2021 年 6 月 5 日的公告, 经招商基金管理有限公司第六届董事会 2021 年第六次会议审议通过, 同意选举王小青先生担任公司董事长, 刘辉女士不再担任公司董事长。

根据本基金管理人 2021 年 9 月 25 日的公告, 经招商基金管理有限公司第六届董事会 2021 年第七次会议审议通过, 王小青先生离任公司总经理职务、代为履行公司总经理职务。

中国工商银行股份有限公司根据工作需要, 任命刘彤女士担任本公司资产托管部总经理, 全面主持资产托管部相关工作。刘彤女士的托管人高级管理人员任职信息已经在中国证券投资基金业协会备案。李勇先生不再担任本公司资产托管部总经理职务。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化, 目前德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)已为本基金提供审计服务 1 年, 本报告期应支付给德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为人民币 40,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中泰证券	5	2,458,825,245.55	80.84%	1,805,301.73	77.14%	-
中信建投证券	3	396,468,331.04	13.03%	369,231.91	15.78%	-
招商证券	4	186,421,899.30	6.13%	165,794.54	7.08%	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
财信证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
国都证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
华安证券	2	-	-	-	-	-
华福证券	2	-	-	-	-	-
华融证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
华鑫证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	3	-	-	-	-	-

万联证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	2	-	-	-	-	-
西南证券	3	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
野村证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
中金财富 证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中山证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	4	-	-	-	-	-
中银国际 证券	1	-	-	-	-	-
中邮证券	1	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量等维度进行打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中泰证券	91,629,834.00	75.04%	11,208,000,000.00	77.63%	-	-
中信建投 证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	30,474,000.00	24.96%	3,230,000,000.00	22.37%	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
财信证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-

国海证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
华融证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
野村证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中金财富 证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中山证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中银国际 证券	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商价值成长混合型证券投资基金托管协议	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
2	招商价值成长混合型证券投资基金基金份额发售公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
3	招商价值成长混合型证券投资基金基金合同及招募说明书提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2021-07-16
4	招商价值成长混合型证券投资基金基金合同	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16

5	招商基金管理有限公司关于养老金客户通过直销中心认购旗下招商价值成长混合型证券投资基金 A 类基金份额费率优惠的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
6	招商价值成长混合型证券投资基金招募说明书	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
7	招商价值成长混合型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
8	招商价值成长混合型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-07-16
9	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-08-12
10	招商价值成长混合型证券投资基金基金合同生效公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-08-21
11	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-09-25
12	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-10-08
13	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-10-14
14	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-10-22
15	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-10-23
16	招商基金管理有限公司关于旗下部分公开募集证券投资基金可投资于北京证券交易所股票的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-11-16
17	关于开放招商价值成长混合型证券投资基金日常申购赎回及转换和定期定额投资业务的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-11-17
18	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-12-03
19	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会	2021-12-07

		会基金电子披露网站	
20	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-12-21
21	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-12-25
22	招商基金管理有限公司关于基金美元直销账户信息变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2021-12-31

§ 12 备查文件目录

12.1 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价值成长混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商价值成长混合型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。

12.2 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

12.3 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

2022 年 3 月 30 日