

招商优质成长混合型证券投资基金 (LOF) 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中信银行股份有限公司

送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商优质成长混合（LOF）
场内简称	招商成长 LOF
基金主代码	161706
交易代码	161706
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2005 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	663,054,702.99 份
投资目标	精选受益于中国经济成长的优秀企业，进行积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	资产配置方面，本基金股票投资比例为 75%-95%，债券及现金投资比例为 5%-25%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）。本基金的股票资产将投资于管理人认为具有优质成长性并且较高相对投资价值的股票；在本基金认为股票市场投资风险非常大时，将会有一定的债券投资比例，债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
业绩比较基准	沪深 300 指数*95%+同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金属于主动管理的混合型基金，精选价值被低估的具有优质成长性的个股进行积极投资，属于预期风险和预期收益相对较高的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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7月1日—2021年9月30日）
1.本期已实现收益	-185,514,433.50
2.本期利润	-163,770,933.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2360
4.期末基金资产净值	2,158,562,322.98
5.期末基金份额净值	3.2555

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。

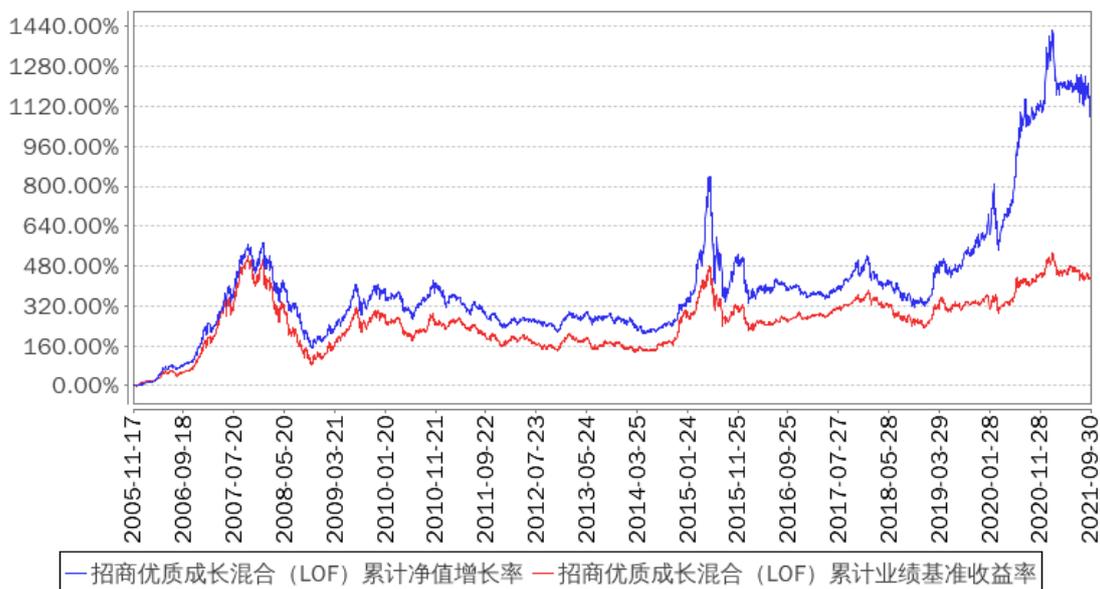
3.2 基金净值表现

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	-6.92%	2.03%	-6.49%	1.14%	-0.43%	0.89%
过去六个月	-7.12%	1.54%	-3.38%	1.04%	-3.74%	0.50%
过去一年	4.94%	1.55%	5.88%	1.15%	-0.94%	0.40%
过去三年	158.01%	1.66%	39.64%	1.29%	118.37%	0.37%
过去五年	149.19%	1.47%	47.45%	1.14%	101.74%	0.33%
自基金合同生效起至今	1,119.89%	1.68%	434.32%	1.61%	685.57%	0.07%

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

招商优质成长混合（LOF）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		
贾成东	本基金基金经理	2017年6月29日	-	13	男，理学硕士。2008年加入国泰基金管理有限公司，先后任宏观策略研究员、基金经理；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理四部专业总监兼招商行业精选股票型证券投资基金、招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)、招商研究优选股票型证券投资基金、招商财经大数据策略股票型证券投资基金、招商科技动力3个月滚动持有股票型证券投资基金、招商产业精选股票型证券投资基金、招商景气精选股票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

2021年3季度，国内宏观经济多项指标不断下探。官方制造业 PMI 一路下行至 49.6、跌破荣枯线；经济结构方面，地产数据全面走弱且走弱幅度扩大，消费也继续走弱且走弱幅度扩大，基建投资继续走弱，制造业投资当中和高耗能相关的行业也偏弱。分析后会发现，3季度经济走弱的原因和短期因素的扰动以及中长期政策的短期阶段性影响均有关系。一方面，3季度部分地区面临零散疫情的反复和洪水灾害、影响了部分区域经济；另一方面，一些中长期有利于经济健康发展的政策（如高耗能行业的限产、地产和地方债务信用的

管控等)也产生了对经济的阶段性影响。此外,我们还看到由于上游资源品供需失衡,不少大宗商品涨价持续强度和幅度均超出预期,PPI同比在8月已经突破了前期5月高点、高达9.5%。面临经济的下行压力和部分上游资源品的涨价压力,月底以来多个政策制定部门或机构频繁发声,包括央行强调维护房地产市场健康发展,包括国务院、发改委强调全力增加电力供应保障能力等。往前看,短期经济仍有下行可能,政策积极信号的累积和执行行为未来托底经济提供保障。

回顾3季度,上证综指录得-0.64%的微跌幅,创业板指则下跌6.69%。分行业来看,采掘、公用事业、有色金属等上游原材料领域板块涨幅明显,医药、休闲服务、食品饮料等大消费范畴的板块则因基本面偏弱而表现较差。从债市表现来看,3季度长端利率和期限利差下行,信用利差和期限利差均走阔,背后反映的是经济预期的走弱和信用违约风险担忧的上行。

本基金的主要配置资产为股票和债券。2021年3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。在权益部分维持了长期方向明确的新能源和电动车的配置比例,加仓上游涨价周期如煤炭等。债券部分主要配置少量信用债。

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-6.92%,同期业绩基准增长率为-6.49%。

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	1,970,546,294.97	90.83
	其中:股票	1,970,546,294.97	90.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,501,600.80	5.74
	其中:债券	124,501,600.80	5.74
	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	65,161,797.26	3.00
8	其他资产	9,259,111.86	0.43
9	合计	2,169,468,804.89	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	12,350.52	0.00
B	采矿业	381,400,773.72	17.67
C	制造业	1,522,680,920.71	70.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,483.92	0.00
F	批发和零售业	19,415.40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,985.02	0.00
J	金融业	66,196,274.00	3.07
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	32,194.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	46,710.78	0.00
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,970,546,294.97	91.29

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

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	300750	宁德时代	401,400	211,028,022.00	9.78
2	002812	恩捷股份	739,576	207,170,029.12	9.60
3	300450	先导智能	2,502,842	174,748,428.44	8.10

4	300568	星源材质	2,878,128	129,659,666.40	6.01
5	601088	中国神华	5,532,300	125,361,918.00	5.81
6	600438	通威股份	2,309,390	117,640,326.60	5.45
7	600188	兖州煤业	3,864,100	112,020,259.00	5.19
8	002460	赣锋锂业	662,916	108,015,533.04	5.00
9	300274	阳光电源	706,846	104,881,809.48	4.86
10	601012	隆基股份	1,095,200	90,332,096.00	4.18

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	124,501,600.80	5.77
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	124,501,600.80	5.77

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	019654	21 国债 06	610,000	61,054,900.00	2.83
2	200015	20 附息国债 15	500,000	50,060,000.00	2.32
3	019649	21 国债 01	133,760	13,386,700.80	0.62

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除中国神华（证券代码 601088）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。

根据 2020 年 11 月 12 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被忻州市应急管理局处以罚款，并责令改正。

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	1,683,089.82
2	应收证券清算款	3,679,694.44
3	应收股利	-
4	应收利息	2,140,467.62
5	应收申购款	1,755,859.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,259,111.86

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	730,945,072.80
报告期期间基金总申购份额	31,562,774.75
减：报告期期间基金总赎回份额	99,453,144.56
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	663,054,702.99

§ 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	7,227,174.17
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	7,227,174.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.09

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优质成长混合型证券投资基金(LOF)设立的文件；
- 3、《招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 4、《招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)托管协议》；
- 5、《招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2021年10月26日