

# 招商增荣灵活配置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：浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	招商增荣灵活配置混合（LOF）
场内简称	招商增荣 LOF
基金主代码	161727
交易代码	161727
基金运作方式	契约型基金。本基金合同生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2016年6月3日
报告期末基金份额总额	30,467,257.43份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	资产配置策略：本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况，在权益类资产、固定收益类资产和现金三大类资产类别间进行相对灵活的配置，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。 股票投资策略：本基金以价值投资理念为导向，采取“自上而下”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种股票投资策略并积极参与新股认购，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。

	<p>债券投资策略: 本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括: 久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p> <p>权证投资策略: 本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化, 灵活构建避险策略, 波动率差策略以及套利策略。</p> <p>国债期货投资策略: 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。</p> <p>股指期货投资策略: 本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易, 以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。</p> <p>中小企业私募债券投资策略: 中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。</p> <p>存托凭证投资策略: 在控制风险的前提下, 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略, 基于对基础证券投资价值的深入研究判断, 进行存托凭证的投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是混合型基金, 在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种, 预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金, 低于股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

### § 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	807,762.98
2. 本期利润	-1,092,678.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0355
4. 期末基金资产净值	50,250,370.57
5. 期末基金份额净值	1.649

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	-2.19%	0.93%	-2.97%	0.60%	0.78%	0.33%
过去六个月	2.61%	0.86%	-1.01%	0.55%	3.62%	0.31%
过去一年	6.94%	0.93%	4.55%	0.61%	2.39%	0.32%
过去三年	70.18%	0.88%	23.91%	0.67%	46.27%	0.21%
过去五年	64.24%	0.75%	26.10%	0.59%	38.14%	0.16%
自基金合同生效起至今	64.90%	0.72%	28.73%	0.58%	36.17%	0.14%

### 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



## § 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		
姚飞军	本基金基金经理	2016年6月3日	-	14	男，经济学硕士。2007年3月加入国泰基金管理有限公司，曾任交易员及交易

	理			<p>主管；2012年8月加入长信基金管理有限公司，曾任交易总监及投资决策委员会委员；2015年7月加入招商基金管理有限公司，曾任招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，现任投资支持与创新部专业总监兼招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商增浩一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	---	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

#### 4.3 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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

#### 4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度，国内经济开始回落，增速呈现下行趋势。投资方面，地产和基建走弱带动固定资产投资整体下行，而制造业投资对整体固定资产投资形成一定支撑。消费方面，消费数据偏弱且明显低于预期，这一方面由于 8 月份国内局部地区爆发疫情，另一方面可能与疫情常态化下居民消费方式未完全恢复、居民未来收入不确定的担忧有关。

三季度，央行于 7 月 7 日超预期宣布降准，置换部分到期 MLF，实际上是因为经济恢复动能不足，货币政策前瞻布局。

基金操作：

股票方面：三季度权益二级市场剧烈波动，相关指数振幅达到 10% 以上，市场结构性分化严重。基于对三季度市场整体偏谨慎态度，大类资产配置上权益仓位保持偏低。具体行业配置上，以防御性为主基调，配置相对均衡，材料、信息技术、金融等相关行业配置较高。

债券方面：报告期内，由于经济下行和货币宽松的组对债券有利，组合维持了之前的投资思路，以高等级的信用债作为底仓收益，维持一定的杠杆来提高组合的收益。

#### 4.6 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-2.19%，同期业绩基准增长率为-2.97%。

#### 4.7 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	29,355,290.14	57.83
	其中：股票	29,355,290.14	57.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,556,174.69	8.98
	其中：债券	4,556,174.69	8.98
	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	8,000,000.00	15.76
	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	6,962,617.63	13.72
8	其他资产	1,889,666.28	3.72
9	合计	50,763,748.74	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	-	-
B	采矿业	1,730,072.00	3.44
C	制造业	18,985,574.14	37.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	500,250.00	1.00
F	批发和零售业	1,008,308.00	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	490,125.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	500,760.00	1.00
J	金融业	4,176,809.00	8.31
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	963,800.00	1.92
N	水利、环境和公共设施管理业	999,592.00	1.99
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	-	-
S	综合	-	-

合计	29,355,290.14	58.42
----	---------------	-------

### 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	600030	中信证券	41,700	1,054,176.00	2.10
2	002466	天齐锂业	10,300	1,046,274.00	2.08
3	600111	北方稀土	23,500	1,040,345.00	2.07
4	601995	中金公司	18,000	1,029,960.00	2.05
5	300059	东方财富	29,900	1,027,663.00	2.05
6	600887	伊利股份	27,200	1,025,440.00	2.04
7	002236	大华股份	43,000	1,019,960.00	2.03
8	600438	通威股份	20,000	1,018,800.00	2.03
9	300850	新强联	5,600	1,007,552.00	2.01
10	688981	中芯国际	18,205	1,004,916.00	2.00

### 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	159,143.10	0.32
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）	4,397,031.59	8.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,556,174.69	9.07

### 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	132015	18中油EB	15,970	1,673,815.70	3.33

2	132008	17 山高 EB	10,000	1,052,200.00	2.09
3	132011	17 浙报 EB	10,000	1,015,000.00	2.02
4	110053	苏银转债	2,350	274,386.00	0.55
5	123002	国祯转债	2,062	234,676.22	0.47

## 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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

## 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）、中金公司（证券代码 601995）、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、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、中金公司（证券代码 601995）

根据 2020 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中国证监会责令改正。

根据 2021 年 1 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中国证监会给予警示。

根据 2021 年 7 月 19 日发布的相关公告，该证券发行人因违反反洗钱法被人行营管部处以罚款。

#### 3、中信证券（证券代码 600030）

根据 2020 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中国证监会责令改正。

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。

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	150,056.14
2	应收证券清算款	1,718,363.86
3	应收股利	-
4	应收利息	20,241.90

5	应收申购款	1,004.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,889,666.28

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132015	18 中油 EB	1,673,815.70	3.33
2	132008	17 山高 EB	1,052,200.00	2.09
3	132011	17 浙报 EB	1,015,000.00	2.02
4	110053	苏银转债	274,386.00	0.55
5	123002	国祯转债	234,676.22	0.47
6	132022	20 广版 EB	40,692.00	0.08
7	128136	立讯转债	31,933.68	0.06
8	113044	大秦转债	24,269.60	0.05

#### 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	30,436,343.45
报告期期间基金总申购份额	2,970,577.09
减：报告期期间基金总赎回份额	2,939,663.11
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	30,467,257.43

## § 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

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。

### 7.2 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 影响投资者决策的其他重要信息

## 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过百分之二十的情况

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

# § 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增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 3、《招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 5、《招商增荣灵活配置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。

## 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2021年10月26日