招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）
基金主代码	011214
交易代码	011214
基金运作方式	定期开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	75,601,591.32 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过系统分析优选差异化投资风格的投资顾问为特定资产单元提供投资建议等基金服务，力争实现基金资产的有效增值。
投资策略	本基金在大类资产配置的基础之上，通过分析投资顾问的投资理念和管理能力，挑选出投资风格契合、管理能力突出的投资顾问，有效分散基金资产的系统性风险、市场风格变化风险以及投资策略失效风险等，从而实现基金资产的长期稳健增值。 本基金的投资策略包括封闭期投资策略和开放期投资策略，封闭期投资策略由大类资产配置策略、资产单元的划分标准、投资顾问的筛选标准、其他资产的投资策略（债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生工具投资策略）等部分组成。开放期投资策略为：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+恒生指数收益率（使用估值汇率

	折算）×5%+中债综合指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于债券型基金、货币市场基金。 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。	
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	
基金投资顾问	安信基金管理有限责任公司	
	信达澳银基金管理有限公司	
	华泰柏瑞基金管理有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）A	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）C
下属分级基金的交易代码	011214	011215
报告期末下属分级基金的份额总额	65,904,727.83 份	9,696,863.49 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（2021 年 10 月 1 日－2021 年 12 月 31 日）	
	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）A	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）C
1.本期已实现收益	637,996.68	78,838.32
2.本期利润	3,134,270.16	445,479.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0476	0.0459
4.期末基金资产净值	68,741,031.35	10,089,777.53
5.期末基金份额净值	1.0430	1.0405

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

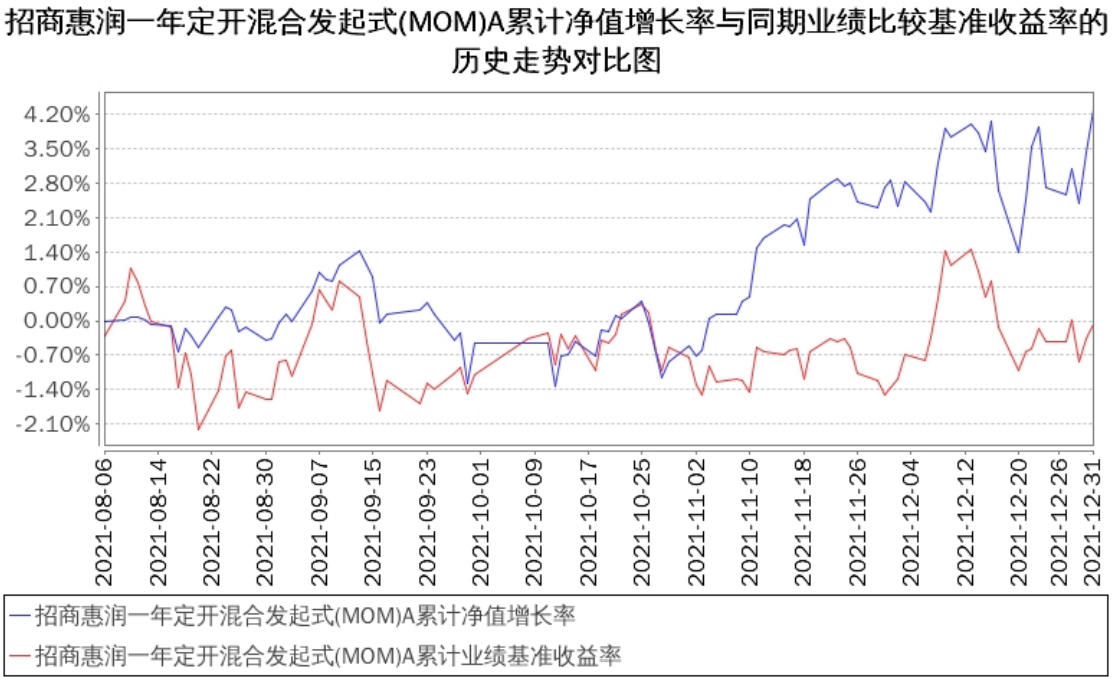
招商惠润一年定开混合发起式（MOM）A

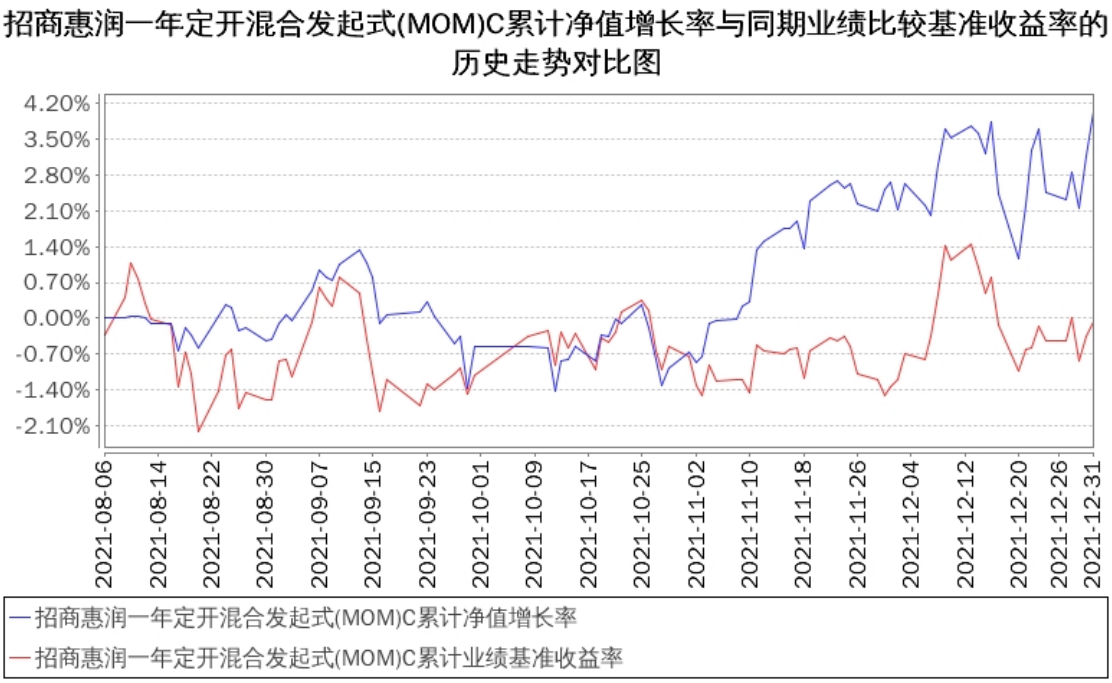
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.77%	0.55%	1.04%	0.46%	3.73%	0.09%
自基金合同生效起至今	4.30%	0.49%	-0.08%	0.52%	4.38%	-0.03%

招商惠润一年定开混合发起式（MOM）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	4.61%	0.55%	1.04%	0.46%	3.57%	0.09%
自基金合同生效起至今	4.05%	0.49%	-0.08%	0.52%	4.13%	-0.03%

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





注：本基金合同于 2021 年 8 月 6 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。

§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		
章鸽武	本基金基金经理	2021 年 8 月 6 日	-	15	女 ，硕士。2006 年加入招商基金管理有限公司，曾任职于机构理财部、产品研发部；2008 年起在投资部门先后担任社保基金专员、研究员、助理投资经理、投资经理，现任招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）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 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

四季度A股市场走出窄幅震荡行情，同时前期强势股大幅回调。本季度上证综指涨2.01%，沪深 300 涨 1.52%，创业板指涨 2.40%。在元宇宙主题投资催化下，传媒行业本季度表现较为活跃，涨幅明显领先。市场对“十四五”武器装备加速升级换代的预期较强，叠加台海局势有所升温的冲击，军工行业本季度涨幅居前。受发改委推出能源保供稳价政策和交易所加大打击动力煤期货投机力度的冲击，本季度煤炭行业大幅下跌。

四季度债券市场方面，多部委释放宽信用信号，房地产政策纠偏，供给侧因素导致煤炭价格上涨，PPI 快速回升，10 月中旬央行的金融数据新闻发布会释放信号明显偏向宽信用，降准预期落空后 10 年国债收益率再度回升至 3.1%左右。同时，债市摊余成本法理财整改冲击银行二级债、资本债和银行永续债。10 月下旬至 12 月底，主要是央行重新加大公开市场操作，资金利率回落，同时 12 月再度开启降准和降 LPR 的操作，10 年国债收益率回落至 2.8%以下。

关于本基金的运作：

组合处于建仓期，已完成组合资产在各资产单元中的划分，目前各资产单元正在逐步建仓。

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 4.77%，同期业绩基准增长率为 1.04%，C 类份额净值增长率为 4.61%，同期业绩基准增长率为 1.04%。

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	66,430,539.30	82.95
	其中：股票	66,430,539.30	82.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,097.16	0.01
	其中：债券	8,097.16	0.01
	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	13,631,710.40	17.02
8	其他资产	15,351.39	0.02
9	合计	80,085,698.25	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	954,280.00	1.21
C	制造业	37,404,613.80	47.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	888,209.00	1.13
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	19,872,900.90	25.21
J	金融业	2,449,497.60	3.11
K	房地产业	3,291,678.00	4.18
L	租赁和商务服务业	521,892.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	589,260.00	0.75
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	458,208.00	0.58
	合计	66,430,539.30	84.27

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	300750	宁德时代	6,600	3,880,800.00	4.92
2	600048	保利发展	210,600	3,291,678.00	4.18
3	603986	兆易创新	14,600	2,567,410.00	3.26
4	002371	北方华创	7,000	2,429,140.00	3.08
5	002594	比亚迪	8,700	2,332,644.00	2.96
6	300358	楚天科技	85,100	2,218,557.00	2.81

7	300687	赛意信息	63,100	1,841,258.00	2.34
8	002142	宁波银行	48,070	1,840,119.60	2.33
9	002475	立讯精密	35,300	1,736,760.00	2.20
10	601012	隆基股份	19,600	1,689,520.00	2.14

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	-	-
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）	8,097.16	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,097.16	0.01

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	127046	百润转债	59	8,097.16	0.01

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

为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、国债期货、股票期权和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的衍生品合约进行交易。本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律规约束，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

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

为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、国债期货、股票期权和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的衍生品合约进行交易。本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律规约束，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

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宁波银行（证券代码 002142）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。

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内违规经营、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规，多次受到监管机构的处罚。

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	10,160.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,191.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,351.39

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 管理人中管理人（MOM）产品

6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例

资产单元	投资顾问名称	报告期末资产单元资产净值（元）	占期末基金资产净值比例（%）
1	安信基金管理有限责任公司	29,028,791.45	36.82
2	信达澳银基金管理有限公司	29,611,651.48	37.56
3	华泰柏瑞基金管理有限公司	12,092,574.49	15.34

6.2 基金投资顾问

序号	投资顾问名称	是否与基金管理人存在关联关系	是否与其他投资顾问存在关联关系
1	安信基金管理有限责任公司	否	否
2	信达澳银基金管理有限公司	否	否
3	华泰柏瑞基金管理有限公司	否	否

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）A	招商惠润一年定开混合发起式（MOM）C
报告期期初基金份额总额	65,904,727.83	9,696,863.49
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	65,904,727.83	9,696,863.49

§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	10,004,050.40
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	10,004,050.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.23

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 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
基金管理人固有资金	10,004,050.40	13.23	10,004,050.40	13.23	3 年
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	10,004,050.40	13.23	10,004,050.40	13.23	-

§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惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）证券投资基金设立的文件；

3、《招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》；

4、《招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）证券投资基金托管协议》；

5、《招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人（MOM）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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日