招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金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	招商沪港深科技创新混合
基金主代码	004266
交易代码	004266
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月26日
报告期末基金份额总额	57,256,619.58份
投资目标	本基金通过对优质企业基本面全面深入的研究、把握沪港深股票市场的投资机会，在严格控制投资组合风险的前提下，谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置策略:本基金将结合对包括宏观经济形势、政策走势、证券市场环境等在内的因素的分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置策略，合理确定基金在股票、债券等各类资产上的投资比例，最大限度地降低投资组合的风险，提高收益。 股票投资策略:本基金将运用“价值为本、成长为重”的投资策略来确定具体选股标准。 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。 权证投资策略:本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认

	沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 期货投资策略:为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。 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。 资产支持证券的投资策略:本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上，辅以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较，审慎投资资产支持证券类资产。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*40%+中债综合指数收益率*40%+恒生综合指数收益率*20%	
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。 本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
下属分级基金的交易代码	004266	010754
报告期末下属分级基金的份额总额	40,795,212.86 份	16,461,406.72 份

注：本基金从 2021 年 1 月 21 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 1 月 22 日起存续。

§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）	
	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
1.本期已实现收益	-1,417,953.41	-195,955.06
2.本期利润	-734,924.86	-217,655.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205	-0.0514
4.期末基金资产净值	72,918,441.48	29,314,304.87
5.期末基金份额净值	1.7874	1.7808

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

招商沪港深科技创新混合A

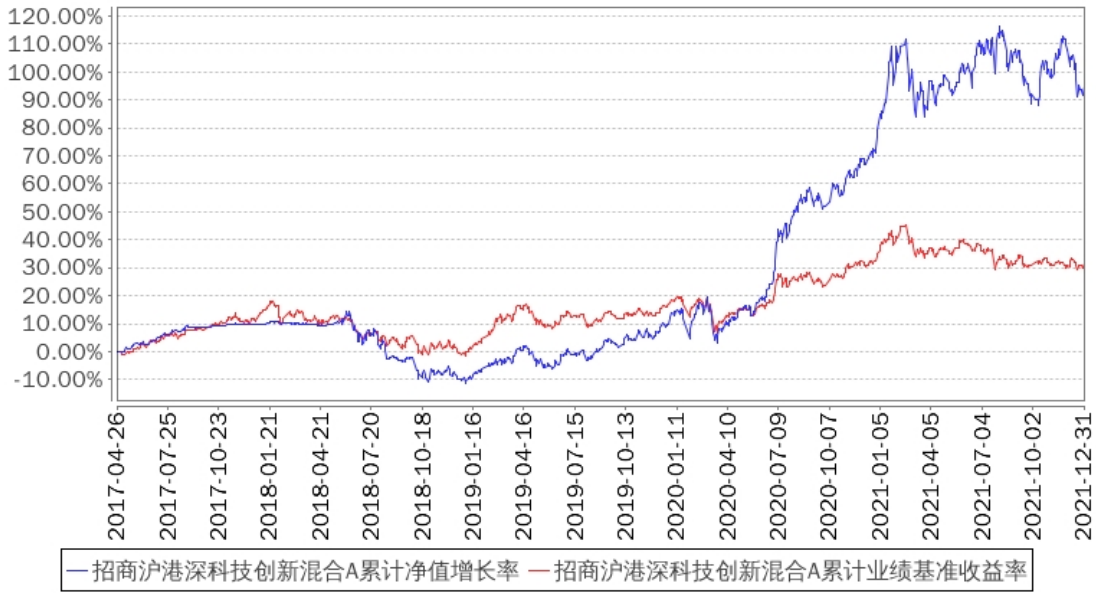
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.18%	1.22%	0.15%	0.47%	1.03%	0.75%
过去六个月	-7.91%	1.34%	-5.07%	0.63%	-2.84%	0.71%
过去一年	8.45%	1.42%	-2.94%	0.68%	11.39%	0.74%
过去三年	115.09%	1.18%	31.77%	0.72%	83.32%	0.46%
自基金合同生效起至今	94.61%	1.02%	31.16%	0.69%	63.45%	0.33%

招商沪港深科技创新混合C

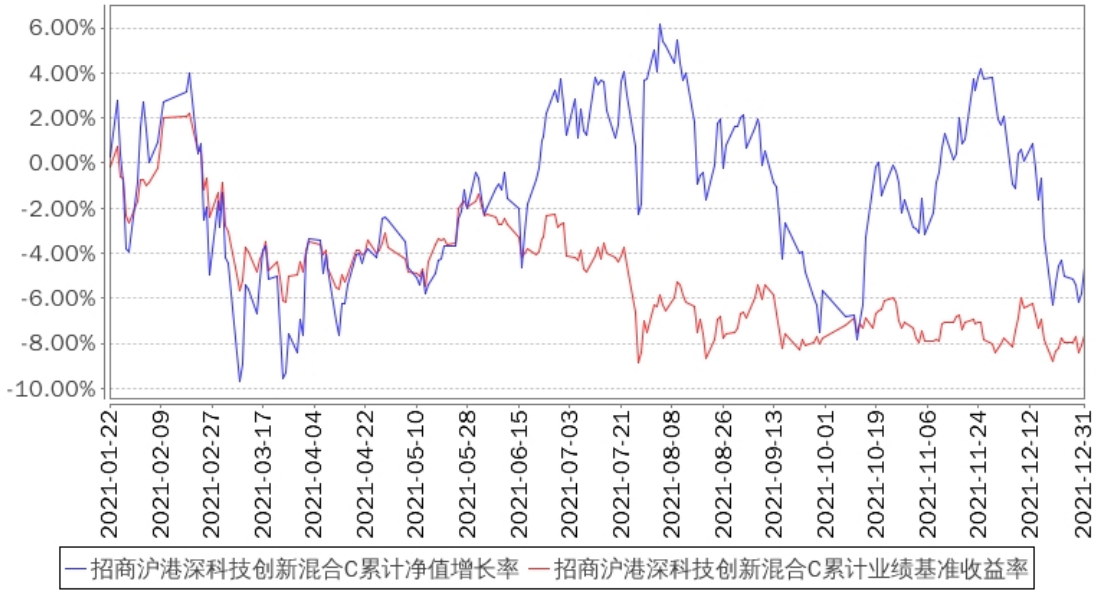
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	1.22%	0.15%	0.47%	0.93%	0.75%
过去六个月	-8.10%	1.34%	-5.07%	0.63%	-3.03%	0.71%
自基金合同生效起至今	-4.67%	1.41%	-7.64%	0.69%	2.97%	0.72%

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

招商沪港深科技创新混合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



招商沪港深科技创新混合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：本基金从 2021 年 1 月 21 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 1 月 22 日起存续。

§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		

晏磊	本基金基金经理	2021年11月13日	-	14	男，硕士，曾就职于国泰君安证券股份有限公司、上海英高咨询有限公司、上海亚鑫投资咨询有限公司、香港宝桥投资管理有限公司、中国人保资产管理有限公司。2021年3月加入招商基金管理有限公司国际业务部，现任招商港股通核心精选股票型证券投资基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王超	本基金基金经理	2020年9月23日	-	14	男，博士。 2007年加入长盛基金管理有限公司先后担任金融工程研究员、基金经理，具有多年量化分析研究，以及基金产品投资管理经验，2019年加入招商基金管理有限公司国际业务部，现任招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金、招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商港股通核心精选股票型证券投资基金基金经理。
白海峰	本基金基金经理	2017年5月13日	-	11	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010年加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金经理，现任招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理兼招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）、招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金、招商港股通核心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

港股市场四季度先涨后跌，恒生指数和恒生国企指数分别下跌4.97%和5.62%。节奏上来看，10月港股上涨，而11月和12月持续下挫。具体来看，1）大型股（-4.32%）表现明显好于中型股（-6.71%）和小型股（-9.86%）；2）公用事业（3.09%）和必需消费（0.50%）表现较好。

港股市场在经历三季度大幅下修之后，四季度仍震荡下行。2021年10月初国内地产政策边际放松、专项债加速发行，大规模限电限产有所缓解，叠加政府对煤价有所控制，市场对于经济回落的担忧有所缓解，港股市场出现明显反弹。进入11月，由于“房住不炒”的再次定调，“稳增长”政策力度低于市场预期，且高频经济数据继续低迷，市场再次担忧经济快速下滑。同时，美联储于11月开启Taper，海外流动性拐点开始出现，港股再次回落。12月，中央经济工作会议则定调“稳增长”，要求“政策发力适当靠前”，央行于12月15日降准。与此同时，美国通胀继续上行，联储不再强调“通胀是暂时的”，加息预期提前。Omicron短期引发全球新一轮防疫政策收紧，让海外经济蒙上阴影，港股市场震荡下滑。

报告期内，市场受到通胀上行、疫情复发、经济下滑、地产信用爆发、美联储加息预期提前等多重因素的影响出现大幅波动，本基金在行业配置上，增加未来业绩爆发性增长、需求确定性高的新能源产业链相关标的，港股科技龙头在政策冲击后，股价回落明显，估值处于低位，长期配置价值突出，组合也增加了相关标的配置。本基金遵从价值投资原则，通过对科技创新主题方向的优质企业基本面全面深入研究，选择经营稳健业绩良好的优质股票构建投资组合，仓位上保持适度。

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1.18%，同期业绩基准增长率为0.15%，C类份额净值增长率为1.08%，同期业绩基准增长率为0.15%。

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	80,643,246.08	78.57
	其中：股票	80,643,246.08	78.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,500,300.00	1.46
	其中：债券	1,500,300.00	1.46
	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	20,373,508.10	19.85
8	其他资产	118,438.94	0.12
9	合计	102,635,493.12	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50,862,025.25元，占基金净值比例49.75%。

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	-	-
C	制造业	26,781,345.83	26.20
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	-	-
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	1,456,621.00	1.42
J	金融业	-	-
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	-	-
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	1,543,254.00	1.51
S	综合	-	-
	合计	29,781,220.83	29.13

5.2.2 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	12,475,365.95	12.20
非日常生活消费品	8,769,577.60	8.58

日常消费品	6,311,912.88	6.17
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	9,238,033.78	9.04
信息技术	9,732,121.73	9.52
原材料	4,335,013.31	4.24
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	50,862,025.25	49.75

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	06969	思摩尔国际	165,000	5,362,434.00	5.25
2	00354	中国软件国际	478,000	3,970,658.05	3.88
3	03898	时代电气	106,300	3,924,026.23	3.84
4	01024	快手-W	66,400	3,911,496.51	3.83
5	00772	阅文集团	87,400	3,501,453.76	3.42
6	03690	美团-W	18,000	3,317,166.72	3.24
7	00941	中国移动	83,500	3,195,017.28	3.13
8	688355	明志科技	60,219	2,013,723.36	1.97
9	03996	中国能源建设	1,752,000	1,890,814.46	1.85
10	00700	腾讯控股	5,000	1,867,398.40	1.83

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	1,500,300.00	1.47
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	1,500,300.00	1.47

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	019649	21 国债 01	15,000	1,500,300.00	1.47

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

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腾讯控股（证券代码 00700）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 2021 年 3 月 12 日、2021 年 4 月 30 日及 2021 年 7 月 7 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被国家市场监督管理总局处以罚款。

根据 2021 年 7 月 8 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被工业和信息化部责令改正。

根据 2021 年 7 月 24 日及 2021 年 11 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因违反反垄断法被国家市场监督管理总局处以罚款。

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	81,162.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,276.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	118,438.94

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

项目	招商沪港深科技创新混合 A	招商沪港深科技创新混合 C
报告期期初基金份额总额	32,074,229.12	2,852,952.94
报告期期间基金总申购份额	14,084,267.92	14,211,565.42
减：报告期期间基金总赎回份额	5,363,284.18	603,111.64
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	40,795,212.86	16,461,406.72

§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 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沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商沪港深科技创新主题精选灵活配置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。

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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日