**申请日期：2021年11月16日**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **投资申请信息** | | | |
| **发起部门** | 股票投资部 | **发起人** | 周欣宇 |
| **标的名称** | 招商安华A（008791） | **投资币种及金额** | 机构整体限额 |
| **业务品种** | C类业务，公募基金投资 | | |
| **如为A、B类业务** | 说明本次拟申请领用理财专项单一法人客户或集团客户额度，以及本次业务开展后总体单一法人客户限额及集团客户情况。 | | |
| **适用审批权限** |  | | |
| **证券代码** | 008791 | **证券简称** | 招商安华A |
| **发行人/原始权益人** |  | **管理人** | 招商基金管理有限公司 |
| **承担实质风险主体** |  | **有效期** |  |
| 一、基金公司情况  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，公司现注册资本金为13.1亿元人民币。公司的股东为招商银行股份有限公司（持股55%）和招商证券股份有限公司（持股45%）。  公司的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务，是目前行业内少数能够同时开展包括公募基金、社保基金、年金、基本养老保险基金、特定客户资产管理、QDII、投资咨询、保险资金委托管理等各类投资管理业务的基金管理公司之一。目前，招商基金拥有两家全资子公司，分别为招商财富资产管理有限公司和招商资产管理（香港）有限公司。  二、基金基本信息  1、规模情况：截至2021年Q3基金经理管理总规模为236亿元，其中招商安华基金规模为115亿元   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 招商安华规模变动情况（亿元） | | | | | | | | 20210930 | 20210630 | 20210331 | 20201231 | 20200930 | 20200630 | 20200331 | | 115.36 | 45.11 | 20.39 | 9.18 | 5.43 | 8.52 | 8.63 |   2、仓位及集中度情况：   |  |  | | --- | --- | | 招商安华基金21年三季度前十大持股 | | | 股票名称 | 占净资产比例（%） | | 华海药业 | 1.00 | | 赛轮轮胎 | 0.91 | | 中国国航 | 0.90 | | 宋城演艺 | 0.78 | | 首旅酒店 | 0.65 | | 完美世界 | 0.51 | | 胜宏科技 | 0.43 | | 金丹科技 | 0.38 | | 鸿路钢构 | 0.37 | | 安车检测 | 0.34 | | 合计 | 6.27 |   3、产品费率结构：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 基金费率 | 管理费 | 托管费 | 申购费 | 赎回费 | | 招商安华A | 0.3% | 0.1% | 金额<100万 0.80%  100万<=金额<300万0.50%；  300万<=金额<500万0.30%；  500万<=金额 1000元/笔。 | 期限<7日1.50%；  7日<=期限<180日0.60%；  6月<=期限 0.00%。 |   4、产品持有人结构：2021年半年报显示，机构投资者占比96.27%。  三、投资经理及策略情况  1、基金经理：侯杰，金融专业本硕，2002年7月加入北京首创融资担保有限公司，历任资本运营部职员、部门副经理、主管副总经理等，曾负责宏观经济研究、股票、债券及基金投资等工作。2017年9月加入招商基金，任固定收益投资部总监助理。2018年开始管理公募绝对收益目标组合，现管理7只公募基金，管理规模约280亿元（截至2021.11.16）。  2、基金经理业绩情况：代表产品招商丰拓A（004932）自2018年10月30日管理以来，任职回报75.29%，年化回报20.21%（截至2021.11.15），招商安华A（008791）自2020年3月25日管理以来，任职回报13.42%，年化回报7.95%，成立以来最大回撤-1.11%（截至2021.11.15）。   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 侯杰管理基金业绩情况（%） | | | | |  | 2021.1.1-11.15 | 2020.3.25-12.31 | 成立以来 | | 招商安华A回报 | 7.83 | 5.18 | 13.42 | | 业绩比较基准回报 | 2.25 | 8.36 | 10.80 | | 混合债券型二级基金指数 | 6.18 | 8.45 | 15.15 | | 安华A最大回撤 | -1.11 | -0.58 | -1.11 | | 同类平均最大回撤 | -4.82 | -3.94 | -5.73 |   数据来源：wind，截至2021.11.15  3、投资目标及投资策略  投资目标：通过多策略投资力争保持净值的较稳定、快速增长（价值投资、趋势投资、均值回归、股票和债券的波段操作）。  配置思路：以大中盘均衡风格为主，随市场环境变化大中盘股及均衡股票仓位有所调整。行业配置较为均衡，整体配置较为分散，动态跟踪不同板块的估值变化，适当调低高估板块的配置比例，增配低估板块仓位，灵活并均衡地进行行业配置。  当前市场观点及持仓情况：投资决策要匹配行业景气、以及市场趋势**。**聚焦投资者的稳健理财诉求：①控制回撤；②追求较好收益；③追求均匀涨速；权益方面，目前权益市场的热点板块不断扩散，投资环境相对友好，下半年可能走出比上半年更好的行情；权益投资重点将自下而上的个股挖掘上面，将重点秉持三个择股标准：①规避估值高企且明显偏离基本面的个股；②规避估值偏低但成长性欠缺的个股；③基于公司长期成长性，挖掘、提前捕捉行业隐形龙头。   1. 风险分析：投资策略带来基金的波动性及回撤风险较大；在风格切换的市场环境下需跟踪产品表现，关注投资经理操作思路。   **五、申请理由：因该基金经理在池基金为其代表产品招商安华A（008791）和招商丰拓A（004932），其中招商丰拓运行期间较长，业绩长期稳定优秀。招商安华为其管理的二级债基产品，成立不满两年但与招商丰拓相比股票仓位限制更为严格，投资目标为控制回撤下的绝对收益，规模合理可控，更为适合理财产品进行投资。因此本次申请将招商安华纳入投资池。** | | | |