招商全球资源股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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
报告送出日期:2016年1月22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2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商全球资源股票(QDII)
基金主代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	44,985,306.92份
投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资,通过积极主动的资产配置和组合管理,追求有效风险控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金将投资分为两类:核心投资和机会投资。其中,核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司;机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司,且这些公司未来股东价值提升空间较大。本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用,筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断,且这种误判反映于股价的股票。
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置型股票基金,主要投资方向为能源和材料等资源相关行业,属于具有较高风险和较高收益预期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为投资人谋求资本的长期增值。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称:渣打银行(香港)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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-21,267.76
2.本期利润	3,018,787.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0663
4.期末基金资产净值	38,408,672.06
5.期末基金份额净值	0.854

注:1、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;

2、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。

3.2 基金净值表现

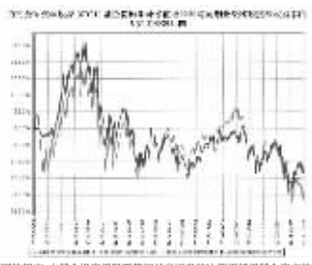
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	8.38%	1.15%	4.88%	1.75%	3.50%	-0.60%

注:1、业绩比较基准=25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:根据本基金合同投资范围的规定,本基金投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的60%。本基金的建仓期为2010年3月25日至2010年9月24日,建仓期结束时各相关比例均符合基金合同规定的要求。

§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		
邓栋	本基金的基金经理	2015年7月3日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金及招商丰融灵活配置混合型证券基金基金经理。

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做出决定的公告(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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》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(以下简称“公司”)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。公司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。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、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。公司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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司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,公司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。报告期内未发现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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度,全球市场继续跌宕起伏,全球经济持续疲软和发达国家货币政策的分化加剧,使得4季度海外大类资产的波动性继续加大。美国方面,经济基本面持续强劲,就业状况继续保持相对良好的态势,美国房价和消费者信心数据维持乐观势头,其中,12月份美国非农就业数据强劲,而通胀在国际能源与原材料下行的背景下继续保持低位,美联储于12月份启动了近年来的首次加息,使得美国正式进入了加息周期。

欧洲经济状况仍未有明显起色,货币政策继续保持量化宽松。疲弱的中国经济继续对国际大宗商品的总体需求继续构成压力。新兴市场货币延续着震荡贬值趋势,大幅贬值引发的不确定性和通胀持续影响全球经济增长。12月18日,美国正式解除长达40年的原油出口禁令,使得国际油价进一步承压,全球能源延续疲弱态势,受国际油价大跌拖累,标普500指数能源板块2015年下跌了23.6%,原材料板块下跌了10.40%。

本季度,本基金在行业配置上继续降低了油气、采掘、贵金属等能源与原材料行业的仓位,适当配置了一些成长性较好的新能源类个股以及少量的新兴消费类个股,取得了较好的超额收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.854元,本报告期份额净值增长率为8.38%,同期业绩比较基准增长率为4.88%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为3.50%。主要原因是本基金在本季度适度降低了部分传统的能源与原材料股票的仓位,适度配置了部分新兴行业和成长股。该策略在本报告期间表现较好。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

本报告期内,本基金2015年10月1日至2015年12月31日发生连续二十个工作日出现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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	31,254,068.68	80.27
	其中:普通股	23,173,140.63	59.52
	优先股	-	-
	存托凭证	8,080,928.05	20.76
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	1,395,216.38	3.58
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,181,802.63	15.88
8	其他资产	102,783.58	0.26
9	合计	38,933,871.27	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	21,173,863.99	55.13
英国	3,236,988.87	8.43
德国	3,006,910.28	7.83
法国	992,078.18	2.58
瑞士	958,672.72	2.50
日本	891,227.19	2.32
荷兰	623,625.51	1.62
澳大利亚	285,332.15	0.74
香港	85,369.79	0.22
合计	31,254,068.68	81.37

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	-	-
非必需消费品	7,086,711.58	18.45
材料	16,957,629.91	44.15
工业	-	-
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	-	-
能源	6,713,915.57	17.48
信息技术	495,811.62	1.29
合计	31,254,068.68	81.37

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JD.COM INC	-	JD US	纳斯达克全球精选市场	美国	13,000	2,723,708.05	7.09
2	THE DOW CHEMICAL CO	-	DOW US	美国纽约证券交易所	美国	6,420	2,146,145.19	5.59
3	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-	DD US	美国纽约证券交易所	美国	4,850	2,097,497.74	5.46
4	TAL EDUCATION GROUP	-	XRS US	美国纽约证券交易所	美国	6,000	1,810,545.55	4.71
5	CTRIP.COM INTERNATIONAL	-	CTRP US	纳斯达克全球精选市场	美国	6,000	1,805,090.93	4.70
6	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	2,850	1,430,051.75	3.72
7	LYONDELL-BASELL INDU	-	LYB US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	1,128,587.68	2.94
8	ROYAL DUTCH SHELL PLC	-	RDSA LN	伦敦证券交易所	英国	7,030	1,031,572.60	2.69
9	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	1,012,352.24	2.64
10	AIR LIQUIDE SA	-	AI FP	法国巴黎证券交易所	法国	1,349	992,078.18	2.58

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	NOMURA ETF - NIKKEI 225	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Managemt Co., Ltd.	1,051,640.00	2.74
2	ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	343,576.38	0.89

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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,处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	82,981.84
4	应收利息	360.36
5	应收申购款	19,441.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,783.58

5.10.4 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。

5.10.5 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	45,850,752.88
报告期期间基金总申购份额	1,271,045.94
减:报告期期间基金总赎回份额	2,136,491.90
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	44,985,306.92

§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

本报告期内本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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§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全球资源股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》;

5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》;

6、《招商全球资源股票型证券投资基金2015年第4季度报告》。

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
2016年1月22日

招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2015】第四季度报告

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
报告送出日期:2016年1月22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2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商瑞丰灵活配置混合发起式
交易代码	000314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月6日
报告期末基金份额总额	2,226,596,213.34份
投资目标	通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,并通过股指期货实现基金资产的套期保值和股票仓位的快速调节,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动投资管理的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选具有良好投资价值的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债综合指数收益率
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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	招商瑞丰混合发起式A / 招商瑞丰混合发起式C
下属分级基金的交易代码	000314 / 002017
报告期末下属分级基金的份额总额	224,775,162.66份 / 2,001,821,050.68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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	招商瑞丰混合发起式A	招商瑞丰混合发起式C
1. 本期已实现收益	1,543,326.01	8,130,556.37
2. 本期利润	15,506,213.78	10,741,392.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0589	0.0056
4. 期末基金资产净值	311,953,288.49	2,775,253,552.19
5. 期末基金份额净值	1.388	1.386

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、本基金从2015年11月18日起新增C类份额,C类份额自2015年11月19日起存续。

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

招商瑞丰混合发起式A

阶段	净值增长率①	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	4.28%	0.26%	11.01%	1.00%	-6.73%	-0.74%

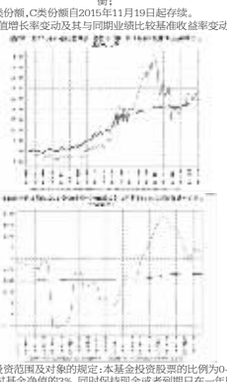
招商瑞丰混合发起式C

阶段	净值增长率①	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	0.36%	0.04%	1.11%	1.01%	-0.75%	-0.97%

注:1、业绩比较基准收益率=60%×沪深300指数收益率+40%×中债综合指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、本基金从2015年11月18日起新增C类份额,C类份额自2015年11月19日起存续。

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:1、根据基金合同第十二部分(二)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为0-95%,投资债券及现金等固定收益类资产的比例为5-100%,权证投资比例不超过基金净值的3%,同时保持现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2013年11月6日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求;

2、本基从2015年11月18日起新增C类份额,C类份额自2015年11月19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		
李亚	本基金的基金经理	2014年12月13日	-	7	李亚,男,硕士,2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任风险管理部数量分析师、研究部行业研究员,现任研究部负责人及招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商国企改革主题混合型证券投资基金及招商丰享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2015年2月12日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金及招商丰融灵活配置混合型证券基金基金经理。

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《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》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(以下简称“公司”)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。公司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。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、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。公司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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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,公司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。报告期内未发现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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:

2015年4季度,经济下行趋势未变,投资、消费和工业生产延续疲弱走势。4季度房地产销售增速继续保持高位,而地产投资增速依旧继续下行,房地产行业以去库存为主,对经济拉动效果有限。财政支出增速继续保持高位,货币政策延续宽松,政策重视供给侧改革,促进化解过剩产能。国内商品价格表现低迷,12月中旬以后动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了小幅反弹,但整体未脱离历史低位。

社会融资增速有所反弹,但居民短期贷款和企业经营性贷款增长依然乏力,企业贷款投资意愿较低。银行方面进行信用扩张的意愿偏弱,主要是政策性贷款和资金投放支撑了社融的增长,实体经济部门融资需求未见改善。

4季度通胀压力依旧不大。虽然生猪存栏量仍处于历史低位,但高频数据显示猪肉价格持续上涨动力有限,国庆期间的旅游娱乐消费需求不热,显示经济低迷对消费增长的负面影响。同时货币增速、经济热度以及其他商品价格的低迷都不支持CPI大幅反弹。

市场回顾:

2015年4季度,利率债收益率震荡下行,长端下行幅度比短端更大,曲线形态趋于平缓。4季度总体经济数据偏弱利好债市,央行10月份继续降准和降息,维持了较为宽松的货币环境,同时人民币兑美元出现持续小幅贬值,使得避险需求上升。宽松货币环境下低风险高收益资产稀缺,信用风险事件频发,信用品种定价出现分化。

基金操作回顾:

回顾2015年4季度的基金操作,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。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商瑞丰混合发起式A份额净值为1.388元,招商瑞丰混合发起式C份额净值为1.386元。招商瑞丰混合发起式A份额净值增长率为4.28%,同期业绩基准增长率为11.01%,基金业绩低于同期比较基准,幅度为6.73%;招商瑞丰混合发起式C份额净值增长率为0.36%,同期业绩基准增长率为1.11%,基金业绩低于同期比较基准,幅度为0.75%。主要原因是本基金以稳定收益为主要目的,股票仓位较轻,而股票市场有一定涨幅。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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	40,205,526.01	1.30
	其中:股票	40,205,526.01	1.30
2	固定收益投资	330,181,947.93	10.68
	其中:债券	330,181,947.93	10.68
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,298,832,448.24	74.34
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	411,809,929.85	13.32
7	其他资产	11,363,522.28	0.37
8	合计	3,092,393,374.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	10,357,213.27	0.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,569,267.76	0.80
E	建筑业	1,376,415.75	0.04
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.08
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	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	40,205,526.01	1.30

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

代码	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	600900	长江电力	999,946	13,559,267.76	0.44
2	000601	韶能股份	1,000,000	11,010,000.00	0.36
3	300488	恒锋工具	71,341	6,335,080.80	0.21
4	300477	合纵科技	32,153	1,704,109.00	0.06
5	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
6	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.03
7	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
8	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
9	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03
10	300495	美尚生态	6,375	569,223.75	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	40,032,000.00	1.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	285,641,000.00	9.25
	其中:政策性金融债	285,641,000.00	9.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,508,947.93	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	330,181,947.93	10.70

5.5 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债券投资明细

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	150223	15国开23	1,100,000	111,034,000.00	3.60
2	150201	15国开01	1,000,000	102,480,000.00	3.32
3	150207	15国开07	500,000	51,695,000.00	1.67
4	019527	15国债27	400,000	40,032,000.00	1.30
5	150212	15国开12	200,000	20,432,000.00	0.66

5.6 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序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国债期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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

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

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

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。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	104,773.56
2	应收证券清算款	2,795,972.61
3	应收股利	-
4	应收利息	8,451,884.39
5	应收申购款	10,891.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,363,522.28

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|