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:2019年4月18日

招商丰美灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

§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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰美混合	
基金主代码	002819	
交易代码	002819	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月10日	
报告期末基金份额总额	302,017,505.35份	
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。	
投资策略	大类资产配置策略:本基金采取投资收益挂钩相结合的大类资产配置策略。 股票投资策略:本基金主要采取自下而上的选股策略。 债券投资策略:本基金采用的债券投资策略包括:久期策略、期限结构策略、个券选择策略和相对价值判断策略等,对于可转换公司债等特殊品种,将根据其特点采取相应的投资策略。 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。 股指期货投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。 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。 资产支持证券投资策略:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商丰美混合A	招商丰美混合C
下属分级基金的交易代码	002819	002820
报告期末下属分级基金的份额总额	302,011,787.36份	5,717.99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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	招商丰美混合A	招商丰美混合C
1.本期已实现收益	9,784,120.13	182.40
2.本期利润	18,963,207.22	356.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0628	0.0623
4.期末基金资产净值	320,572,691.56	6,063.16
5.期末基金份额净值	1.061	1.060

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

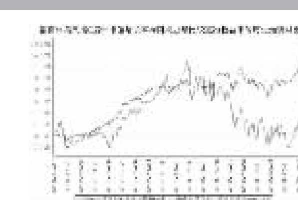
招商丰美混合A

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	6.21%	0.28%	14.43%	0.77%	-8.22%	-0.49%

招商丰美混合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	6.21%	0.28%	14.43%	0.77%	-8.22%	-0.49%

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		
王刚	本基金基金经理	2017年7月28日	–	7	男,硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司,曾任助理组合经理、产品经理;2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司,曾任资产管理部高级经理;2015年7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、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理,现任招商可转债分级债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置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、招商安荣灵活配置混合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。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,本基金管理人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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾:

2019年一季度,经济增速探底的趋势趋缓,仍面临一些不确定性因素。投资方面,一季度投资强劲,前两个月固定资产投资同比增速仍然保持在6.1%的相对高位,投资的强劲主要来自基建和地产的支撑,基建方面,1~2月三个基建行业投资增速分别为-1.40%,7.50%和-0.40%,整体有明显反弹,地产投资增速也重新回到两位数,达到10.60%。其中基建投资增速反弹主要得益于一季度地方债和专项债发行加快,预计基建将继续发力。一季度地产销售端出现回暖迹象,3月份以来高频数据显示地产销售改善明显,地产投资压力不大。消费方面,一季度消费数据继续疲弱,1~2月社零增速继续下探至8.2%,创下近年来的新低,汽车消费不振和地产产业链的滞后影响仍然是拖累消费的主要因素。出口方面,受春节因素的影响,2019年前两个月出口数据波动较大,整体仍然处于下行通道中,从海外基本面来看,全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势,欧元区各项指标显著下行,美国的领先指标也高位回落,外需恶化持续加剧。此外,受2018年出口抢跑带来的出口透支和高基数的双重影响,2019年出口形势不容乐观。生产方面,1~2月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.3 %,剔除春节因素影响增长6.1%,从三月的高频数据来看,中游生产动能指标表现较好,发电耗煤增速较1~2月明显提升近15个点,高于去年同期近6个点,高炉开工率因环保限产有所回落,但仍高于上年同期。另外,制造业PMI回升近1.3个点,超出历史季节性规律。

债券市场回顾:

2019年一季度债券市场从快牛进入振荡期,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情,但二月以来逐步进入平稳期,整体呈现震荡态势。核心原因在于经过这一波行情以后整体债券收益率已经处于一个较低的位置,而市场对去年以来的一系列宽信用措施的效果预期仍然存在一定分歧,导致一月底以来市场并没有出现方向性的趋势。目前债市整体震荡市的格局还没有打破,短期市场利空较多,利多仍需待时间验证,利率债的投资机会需要等待新的预期差和安全垫的形成。预计未来伴随着基本面压力的进一步加大,银行体系资产可得性下降,期限利差仍有压缩空间,债券收益率仍有进一步下行空间。

股票市场回顾

2019年一季度股票市场震荡上行,主要受货币政策宽松预期、经济企稳预期、中美贸易摩擦和缓等因素叠加刺激,各行业板块估值普遍回升。年初以来,市场估值已由历史低位向中位移动,当前估值已部分反映经济企稳预期。展望二季度,预期股票市场震荡概率加大,需要继续关注经济数据、政策因素、外部冲击与市场情绪变动等因素带来的影响。

基金操作回顾:

回顾2019年一季度的基金操作,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。

市场展望:

展望2019年二季度,资金面虽然较前期边际上有所收紧,但整体在稳经济的背景下央行没有继续收紧资金面的理由,我们预计在经济出现明显企稳信号前货币政策将继续维持偏松。但央行强调把握好度,警惕市场主体形成"流动性幻觉"和单边预期,表明央行不希望流动性淤积在银行间市场,而是希望向实体引导,因此我们认为短端资金利率虽然会维持在相对低的水平,但波动性可能会加大。

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6.21%,同期业绩基准增长率为14.43%,C类份额净值增长率为6.21%,同期业绩基准增长率为14.43%。

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	17,886,464.41	5.01
	其中:股票	17,886,464.41	5.01
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	258,273,227.64	72.33
	其中:债券	258,273,227.64	72.33
	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	35,000,000.00	9.80
	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	41,606,601.68	11.65
8	其他资产	4,313,755.92	1.21
9	合计	357,080,049.65	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	70.14	0.00
B	采矿业	–	–
C	制造业	3,899,985.24	1.22
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	13,953,506.09	4.35
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.01
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	17,886,464.41	5.58

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	600026	中远海能	2,156,647	13,953,506.09	4.35
2	300408	三环集团	180,717	3,748,070.58	1.17
3	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.03
4	603379	三美股份	2,052	66,546.36	0.02
5	300766	每日互动	1,193	32,902.94	0.01
6	600887	伊利股份	76	2,212.36	0.00
7	002951	金时科技	10	344.20	0.00
8	300765	新诺威	4	211.96	0.00
9	002916	深南电路	1	124.41	0.00
10	300761	立华股份	1	70.14	0.00

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	6,099,048.00	1.90
2	央行票据	–	–
3	金融债券	10,027,000.00	3.13
	其中:政策性金融债	10,027,000.00	3.13
4	企业债券	90,724,000.00	28.30
5	企业短期融资券	20,130,000.00	6.28
6	中期票据	102,117,000.00	31.85
7	可转债(可交换债)	82,179.64	0.03
8	同业存单	29,094,000.00	9.08
9	其他	–	–
10	合计	258,273,227.64	80.56

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	111816252	18上海银行CD252	300,000	29,094,000.00	9.08
2	143407	17不动02	200,000	20,628,000.00	6.43
3	101800287	18津渤海MTN001	200,000	20,500,000.00	6.39
4	101560061	15陕煤化MTN003	200,000	20,498,000.00	6.39
5	101752011	17中建MTN001	200,000	20,476,000.00	6.39

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,以实现管理市场风险和调节股票仓位的目的。

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17中建MTN001(证券代码101752011)、18上海银行CD252(证券代码111816252)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、17中建MTN001(证券代码101752011)

该证券发行人在报告期内因环境污染、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规等原因多次收到监管机构的处罚决定。

2、18上海银行CD252(证券代码111816252)

根据2018年11月2日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营,被上海银监局处以罚款、没收违法所得,并责令改正。

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	78,435.39
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	4,235,320.53
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,313,755.92

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
1	603379	三美股份	66,546.36	0.02	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰美混合A	招商丰美混合C
报告期期初基金份额总额	302,011,796.92	5,718.98
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	9.56	0.99
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	302,011,787.36	5,717.99

§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情况。

§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20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	99,999,000.00	–	–	99,999,000.00	33.11%
机构	2	20190101-20190331	202,010,694.75	–	–	202,010,694.75	66.89%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

§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丰美灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商丰美灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商丰美灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商丰美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。

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

2019年4月18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:2019年4月18日

招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

§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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰泽混合	
基金主代码	001427	
交易代码	001427	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月11日	
报告期末基金份额总额	847,141,506.38份	
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。	
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,深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和良好成长性的行业和公司,实现基金资产的长期稳定增值。 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。 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。 中小企业私募债投资策略: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。	
业绩比较基准	中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利率+3%(单利年化)	
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	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
下属分级基金的交易代码	001427	001446
报告期末下属分级基金的份额总额	847,003,562.55份	137,943.83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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
1.本期已实现收益	38,244,168.88	5,511.23
2.本期利润	102,316,940.40	17,786.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1208	0.1191
4.期末基金资产净值	1,027,841,387.60	165,895.66
5.期末基金份额净值	1.214	1.203

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

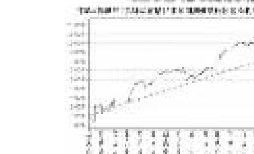
招商丰泽混合A

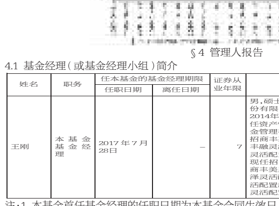
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.07%	0.60%	1.11%	0.02%	9.96%	0.58%

招商丰泽混合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	10.98%	0.60%	1.11%	0.02%	9.87%	0.58%

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		
王刚	本基金基金经理	2017年7月28日	–	7	男,硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司,曾任助理组合经理、产品经理;2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司,曾任资产管理部高级经理;2015年7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、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理,现任招商可转债分级债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置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、招商安荣灵活配置混合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。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,本基金管理人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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾:

2019年一季度,经济增速探底的趋势趋缓,仍面临一些不确定性因素。投资方面,一季度投资强劲,前两个月固定资产投资同比增速仍然保持在6.1%的相对高位,投资的强劲主要来自基建和地产的支撑,基建方面,1~2月三个基建行业投资增速分别为-1.40%,7.50%和-0.40%,整体有明显反弹,地产投资增速也重新回到两位数,达到10.60%。其中基建投资增速反弹主要得益于一季度地方债和专项债发行加快,预计基建将继续发力。一季度地产销售端出现回暖迹象,3月份以来高频数据显示地产销售改善明显,地产投资压力不大。消费方面,一季度消费数据继续疲弱,1~2月社零增速继续下探至8.2%,创下近年来的新低,汽车消费不振和地产产业链的滞后影响仍然是拖累消费的主要因素。出口方面,受春节因素的影响,2019年前两个月出口数据波动较大,整体仍然处于下行通道中,从海外基本面来看,全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势,欧元区各项指标显著下行,美国的领先指标也高位回落,外需恶化持续加剧。此外,受2018年出口抢跑带来的出口透支和高基数的双重影响,2019年出口形势不容乐观。生产方面,1~2月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.3 %,剔除春节因素影响增长6.1%,从三月的高频数据来看,中游生产动能指标表现较好,发电耗煤增速较1~2月明显提升近15个点,高于去年同期近6个点,高炉开工率因环保限产有所回落,但仍高于上年同期。另外,制造业PMI回升近1.3个点,超出历史季节性规律。

债券市场回顾:

2019年一季度债券市场从快牛进入振荡期,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情,但二月以来逐步进入平稳期,整体呈现震荡态势。核心原因在于经过这一波行情以后整体债券收益率已经处于一个较低的位置,而市场对去年以来的一系列宽信用措施的效果预期仍然存在一定分歧,导致一月底以来市场并没有出现方向性的趋势。目前债市整体震荡市的格局还没有打破,短期市场利空较多,利多仍需待时间验证,利率债的投资机会需要等待新的预期差和安全垫的形成。预计未来伴随着基本面压力的进一步加大,银行体系资产可得性下降,期限利差仍有压缩空间,债券收益率仍有进一步下行空间。

股票市场回顾

2019年一季度股票市场震荡上行,主要受货币政策宽松预期、经济企稳预期、中美贸易摩擦和缓等因素叠加刺激,各行业板块估值普遍回升。年初以来,市场估值已由历史低位向中位移动,当前估值已部分反映经济企稳预期。展望二季度,预期股票市场震荡概率加大,需要继续关注经济数据、政策因素、外部冲击与市场情绪变动等因素带来的影响。

基金操作回顾:

回顾2019年一季度的基金操作,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。

市场展望:

展望2019年二季度,资金面虽然较前期边际上有所收紧,但整体在稳经济的背景下央行没有继续收紧资金面的理由,我们预计在经济出现明显企稳信号前货币政策将继续维持偏松。但央行强调把握好度,警惕市场主体形成"流动性幻觉"和单边预期,表明央行不希望流动性淤积在银行间市场,而是希望向实体引导,因此我们认为短端资金利率虽然会维持在相对低的水平,但波动性可能会加大。

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11.07%,同期业绩基准增长率为1.11%,C类份额净值增长率为10.98%,同期业绩基准增长率为1.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年11月20日到2019年1月17日发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	68,237,196.84	5.58
	其中:股票	68,237,196.84	5.58
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	747,148,175.07	61.08
	其中:债券	747,148,175.07	61.08
	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	190,000,000.00	15.53
	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	206,489,629.46	16.88
8	其他资产	11,447,285.54	0.94
9	合计	1,223,322,286.91	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	70.14	0.00
B	采矿业	–	–
C	制造业	16,103,872.90	1.57
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	52,100,350.86	5.07
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.00
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	68,237,196.84	6.64

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	600026	中远海能	6,377,958	41,265,388.26	4.01
2	300408	三环集团	765,326	15,872,861.24	1.54
3	601021	春秋航空	266,871	10,834,962.60	1.05
4	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.01
5	603379	三美股份	2,052	66,546.36	0.01
6	603956	威派格	1,835	47,159.50	0.00
7	603681	永冠新材	1,767	33,855.72	0.00
8	300766	每日互动	1,193	32,902.94	0.00
9	601865	福莱特	25	365.00	0.00
10	002951	金时科技	10	344.20	0.00

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	50,135,000.00	4.88
	其中:政策性金融债	50,135,000.00	4.88
4	企业债券	370,961,000.00	36.09
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	325,831,000.00	31.70
7	可转债(可交换债)	221,175.07	0.02
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	747,148,175.07	72.68

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	101558018	15陕延油MTN002	500,000	50,880,000.00	4.95
2	101554013	15神华MTN001	500,000	50,810,000.00	4.94
3	101560006	15津渤海MTN001	500,000	50,620,000.00	4.92
4	180209	18国开09	500,000	50,135,000.00	4.88
5	136721	16石化01	500,000	49,945,000.00	4.86

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

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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除15神华MTN001(证券代码101554013)、G16三峡1(证券代码136682)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、15神华MTN001(证券代码101554013)

根据2018年6月20日发布的相关公告,该证券发行人因财务会计报告违规,违规经营,未依法履行职责,被审计署责令改正。

2、G16三峡1(证券代码136682)

根据2018年12月10日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营,被审计署责令改正。

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	261,177.91
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	11,186,107.63
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	11,447,285.54

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
1	603379	三美股份	66,546.36	0.01	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
报告期期初基金份额总额	847,105,108.30	158,943.83
报告期期间基金总申购份额	237.41	–
减:报告期期间基金总赎回份额	101,783.16	21,000.00
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	847,003,562.55	137,943.83

§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情况。

§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20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	846,042,963.31	–	–	846,042,963.31	99.87%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

§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丰泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商丰泽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。

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

2019年4月18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:2019年4月18日

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

2019年第一季度报告

§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2019年4月17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2019年1月1日起至3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	22,331,712.92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。 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

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-30,541.63
2.本期利润	1,626,608.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0728
4.期末基金资产净值	20,177,548.60
5.期末基金份额净值	0.9035

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;

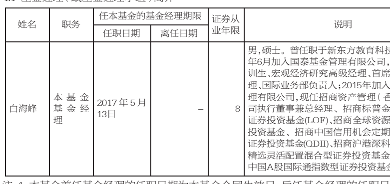
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	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	8.72%	0.78%	14.05%	0.78%	-5.33%	0.00%

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		
白海峰	本基金基金经理	2017年5月13日	–	8	男,硕士。曾任职于新东方教育科技集团;2010年6月加入国泰基金管理有限公司,历任管理培训生、宏观经济高级经理、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,现任招商资产管理(香港)有限公司执行董事兼总经理、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)、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股国际通指数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。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,本基金管理人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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,美国通胀继续放缓,美联储进一步转鸽,取消对"渐进加息"的前瞻指引表述、下调2019年加息次数预测,美联储转鸽带来利率水平的回落及金融条件的改善。随着中美贸易谈判的推进,中美贸易摩擦对市场情绪的压制有所缓解。另外,美股盈利虽然继续下滑,但好于市场预期。受益于以上三方面因素的支撑,全球权益资产共振反弹,一季度美国标普500上涨13.07%、恒生指数上涨12.4%。

国内方面,一季度社融增速触底反弹,随着信贷投放加速和财政支出提速,国内经济明显转暖,3月份制造业PMI重回荣枯线以上,其中中小企业PMI上升幅度较大,经济触底迹象明显。经过去年的调整,A股估值已经处于历史低位,投资价值凸显,叠加MSCI提高A股纳入比例,外资继续大幅增配A股,带动国内投资者配置情绪。受国内外利好因素的支撑,A股估值快速修复,一季度以来沪深300上涨28.62%、创业板综指上涨33.43%。

报告期内,我们对市场走势保持乐观,除了主动提升股票仓位外,也主动调整了结构,降低了公用、银行等板块的权重,提高了对科技板块的倚重。

4.5 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8.72%,同期业绩基准增长率为14.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

§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	12,639,146.83	62.02
	其中:股票	12,639,146.83	62.02
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,981,899.47	9.73
	其中:债券	1,981,899.47	9.73
	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	5,225,446.34	25.64
8	其他资产	532,550.87	2.61
9	合计	20,379,043.51	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4,226,091.16元,占基金总资产比例20.74%。

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	340,354.00	1.69
B	采矿业	358,484.65	1.78
C	制造业	3,475,797.18	17.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	251,286.00	1.25
E	建筑业	280,075.00	1.39
F	批发和零售业	76,896.00	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	271,715.20	1.35
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	207,959.00	1.03
J	金融业	2,689,860.00	13.33
K	房地产业	400,500.00	1.98
L	租赁和商务服务业	60,128.64	0.30
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	8,413,055.67	41.70

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(%)
非日常生活消费品	378,954.47	1.88
通信服务	278,695.97	1.38
日常消费品	113,399.84	0.56
金融	1,599,658.26	7.93
房地产	1,470,063.35	7.29
公用事业	385,319.27	1.91
合计	4,226,091.16	20.95

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	600519	贵州茅台	872	744,679.28	3.69
2	601318	中国平安	8,000	616,800.00	3.06
3	00817	中国金茂	110,000	483,107.33	2.39
4	000001	平安银行	33,800	433,316.00	2.15
5	601009	南京银行	51,100	404,201.00	2.00
6	601818	光大银行	97,700	400,570.00	1.99
7	00005	汇丰控股	7,200	394,652.02	1.96
8	00939	建设银行	66,000	381,013.16	1.89
9	00839	中教控股	37,000	378,954.47	1.88
10	00083	信和置业	28,000	364,595.06	1.81

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)	1,981,899.47	9.82
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	1,981,899.47	9.82

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	132007	16凤凰EB	10,000	986,500.00	4.89
2	132004	15国盛EB	10,000	979,400.00	4.85
3	128055	长青转2	50	4,999.84	0.02
4	113530	大丰转债	20	1,999.95	0.01
5	128059	视源转债	20	1,999.95	0.01
6	110056	亨通转债	20	1,999.95	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光大银行(证券代码601818)、建设银行(证券代码0939)、平安银行(证券代码000001)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、光大银行(证券代码601818)

根据2018年6月29日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营、未依法履行职责,被中国银行间市场交易商协会责令改正。

根据2018年12月24日发布的相关公告,该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述,被央行许昌市中心支行处以罚款,并警告。

根据2018年12月7日发布的相关公告,该证券发行人因违规提供担保及财务资助,信息披露虚假或严重误导性陈述,被银保监会处以罚款,并没收违法所得。

2、建设银行(证券代码0939)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内多次受到监管机构的处罚。

3、平安银行(证券代码000001)

根据2018年5月1日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被地方外管局处以罚款,并责令改正。

根据2018年7月10日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被天津银监局处以罚款。

根据2018年8月3日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营、未依法履行职责、内部制度不完善、偷税被多家机构处以罚款。

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	3,840.55
2	应收证券清算款	502,133.20
3	应收股利	9,457.00
4	应收利息	7,664.22
5	应收申购款	9,455.90
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	532,550.87

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	132007	16凤凰EB	986,500.00	4.89
2	132004	15国盛EB	979,400.00	4.85

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	22,534,808.02
报告期期间基金总申购份额	1,569,804.23
减:报告期期间基金总赎回份额	1,772,899.33
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	22,331,712.92

§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

2019年4月18日