

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

(二零一五年第二号)

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2014年5月26日《关于核准招商丰利灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可〔2014〕[525]号文)注册公开募集。本基金的基金合同于2014年8月12日正式生效。本基金为契约型开放式。

重要提示

招商基金管理有限公司(以下称“本基金管理人”或“管理人”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集申请的注册,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。当投资者赎回时,所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问,应寻求独立及专业的财务意见。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,投资者申购、赎回失败的风险,基金管理人及基金托管人实施过程中产生的基金管理人风险,本基金的特有风险,等等。

基金的投资业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的投资业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资人在认购(或申购)本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

基金招募说明书自基金合同生效日起,每六个月更新一次,并于每六个月结束之日后的45日内公告,更新内容截至每六个月的最后一日。

本更新招募说明书所载内容截止日为2015年8月12日,有关财务和业绩表现数据截止日为2015年6月30日,财务和业绩表现数据未经审计。

基金管理人

(一) 基金管理人概况

名称:招商基金管理有限公司
 设立日期:2002年12月27日
 注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼
 办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼
 法定代表人:张光华
 电话:(0755)83199596
 传真:(0755)83076974
 联系人:赖思斯
 注册资本:人民币21亿元
 股权结构和公司治理:

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会证监基金字[2002]100号文批准设立,是中国第一家中外合资基金管理公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建。经中国证监会通过并经中国证监会批准,公司的注册资本金已经由人民币一亿元(RMB10,000,000.00元)增加为人民币二亿一千万(RMB210,000,000.00元)。

2007年5月,经公司股东会通过并经中国证监会批复同意,招商银行股份有限公司受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券股份有限公司分别持有的公司10%、10%、10%及3.4%的股权;公司外资股东ING Asset Management B.V.(荷兰投资)受让招商证券股份有限公司持有的公司33.3%的股权。上述股权转让完成后,招商基金管理有限公司的股东及股权结构为:招商银行股份有限公司持有公司全部股权的33.4%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的33.3%,ING Asset Management B.V.(荷兰投资)持有公司全部股权的33.3%。

2013年8月,经公司股东会审议通过,并经中国证监会证监许可[2013]1074号文批复同意,荷兰投资公司(ING Asset Management B.V.)将其持有的招商基金管理有限公司21.6%股权转让给招商银行股份有限公司,11.7%股权转让给招商证券股份有限公司。上述股权转让完成后,招商基金管理有限公司的股东及股权结构为:招商银行股份有限公司持有全部股权的95%,招商证券股份有限公司持有全部股权的4%。

公司主要股东招商银行股份有限公司成立于1987年4月8日,总行设在深圳,业务以中国市场为主。招商银行于2002年4月9日在上海联合交易所上市(股票代码:600036)。2006年9月22日,招商银行在香港联合交易所上市(股份代码:3968)。

招商证券股份有限公司有限公司是百年招商局旗下金融企业,经过多年创业发展,已成为拥有证券市场业务牌照的一流券商。2009年11月,招商证券在上海证券交易所上市(代码600999)。

公司本着“长期、稳健、优良、专业”的经营理念,力争为客户提供优质、股东满意、员工热爱、并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

(二) 主要人员情况

1、基金管理人董事、监事及高级管理人员介绍:
 李浩,男,工商管理硕士,高级会计师。1997年5月加入招商银行股份有限公司,曾任任行长助理、上海分行行长、副行长,现任执行董事、党委副书记、常务副行长兼财务负责人。现任公司董事长。
 邓晓璐,女,毕业于美国纽约州立大学,获经济学博士学位。2001年加入招商银行,期间于2004年1月至2005年9月被中国证监会借调至南方证券行政接管工作,参与南方证券的清算;在加入招商银行前,曾在美国纽约花旗银行从事风险管理管理工作。现任招商证券股份有限公司副总裁,分管风险管理、公司财务、清算及培训工作;中国证券业协会财务与风险控制委员会副主任。现任公司副董事长。

金旭,女,北京大学硕士研究生。1993年7月至2001年11月在中国证监会工作。2001年11月至2004年7月在华夏基金管理有限公司任副总经理。2004年7月至2006年1月在宝盈基金管理有限公司任总经理。2006年1月至2007年5月在梅隆全球投资有限公司北京代表处任首席代表。2007年6月至2014年12月担任国泰基金管理有限公司总经理。2015年1月加入招商基金管理有限公司,现任公司总经理、董事。

李俊江,男,经济学博士,教授、博士生导师。历任吉林大学经济学院副院长、德国不莱梅大学客座教授、美国印第安纳大学经济学高级访问学者。现任吉林大学经济学院院长、金融学院院长、社会科学学部学术委员会主任、美国研究所所长。兼任中国世界经济学会副秘书长、中国美国经济学会副秘书长、教育部经济学专业教学指导委员会委员、中共吉林省委决策咨询委员会委员、吉林省政府决策咨询委员会委员等。现任公司独立董事。

王莉,女,高级经济师。毕业于中国人民解放军外国语学院,历任中国人民解放军昆明军区三局战士、助理研究员;国务院科技干部局二处干部;中信公司财务部经理、金融处处长;中信银行(原中信实业银行)资本市场部总经理、行长助理、副行长等职。现任中国证券市场研究设计中心(联办)常务干事兼基金部总经理;联办控股有限公司董事总经理等。现任公司独立董事。

蔡廷基,男,毕业于香港理工大学(现为香港理工大学)会计系。历任香港毕马威会计师事务所审计部副经理、经理,毕马威会计师事务所上海办事处执行合伙人,毕马威振振会计师事务所上海首席合伙人,毕马威振振会计师事务所华东区首席合伙人。现为香港会计师公会资深会员、上海市静安区政协委员、上海市静安区归国华侨联合会名誉副会长。兼任中国石化上海石油化工有限公司等三家香港上市公司的非执行独立董事。现任公司独立董事。

孙谦,男,新加坡籍,经济学博士。1980年至1991年先后就读于北京大学、复旦大学、William Paterson College and Arizona State University并获得学士、工商管理硕士和经济学博士学位。曾任新加坡南洋理工大学商学院副教授、厦门大学任财务管理与会计研究院院长及特聘教授、上海证券交易所高级访问专家。现任复旦大学管理学院特聘教授和财务金融系主任。兼任上海证券交易所、中国金融期货交易所和上海期货交易所博士后工作站导师、科技部复旦科技园中小型科技企业创新型融资平台项目负责人。现任公司独立董事。

张卫华,女,1981年07月—1988年8月,曾在江苏省连云港市汽车运输公司财务部门任职;1983年11月—1988年08月,在中国银行连云港分行外汇会计部主任;1988年08月—1994年11月,历任招商银行总行国际部、会计部主任、证券业务部总经理助理;1994年11月—2006年02月,历任招银证券、国通证券及招商证券股份有限公司总裁助理兼稽核审计部总经理;2006年03月—2009年04月,任招商证券股份有限公司稽核监察审计师;2009年04月起任招商证券股份有限公司合规总监。现任公司监事会主席。

周松,男,武汉大学世界经济专业硕士研究生。1997年2月加入招商银行,1997年2月至2006年6月历任招商银行总行计划财务部经理、总经理助理、副总经理;2006年6月至2007年7月任招商银行总行计划财务部总经理,2007年7月至2008年7月任招商银行武汉分行副行长。2008年7月至2010年6月任招商银行总行计划财务部副总经理(主持工作)。2010年6月至2012年9月任招商银行总行计划财务部总经理。2012年9月至2014年6月任招商银行总行行业总监兼总行计划财务部总经理。2014年6月至2014年12月任招商银行总行行业金融部总经理兼总行资产负债管理部总经理。2014年12月起任招商银行总行行业金融部总经理兼总行资产负债管理部总经理。现任公司监事。

罗琳,女,厦门大学经济学硕士。1996年加入招商证券股份有限公司投资银行部,先后担任项目经理、高级经理、业务董事;2002年起参与招商基金管理有限公司筹备,公司成立后先后担任基金核算部高级经理、产品研发部高级经理、副总监、总监,现任产品运营官兼市场推广部总监、公司监事。

鲁丹,女,中山大学国际工商管理硕士;2001年加入美的集团股份有限公司任Oracle ERP系统实施顾问;2005年5月至2006年12月于韬睿惠悦咨询有限公司任咨询顾问;2006年12月至2011年2月任怡安翰威特咨询有限公司任咨询总监;2011年2月至2014年3月任信智人才管理咨询有限公司首席运营官;现任招商基金管理有限公司人力资源部总监、公司监事,兼任招商财富资产管理有限公司董事。

李扬,男,中央财经大学经济学硕士,2002年加入招商基金,历任基金核算部高级经理、副总监、总监,现任产品一部总监、公司监事。

钟文展,男,厦门大学货币银行学硕士。1992年7月至1997年4月于中国农村发展信托投资公司任福建(集团)公司国际业务部经理;1997年4月至2000年1月于申银万国证券股份有限公司任九江营业部总经理;2000年1月至2001年1月任厦门海发投资股份有限公司总经理;2001年1月至2004年1月任深圳二十一世纪风险投资有限公司副总经理;2004年1月至2008年11月任新华证券投资有限公司总经理;2008年11月至2015年6月任招商银行股份有限公司投资管理部总经理;2015年6月加入招商基金管理有限公司,现任副总经理。

沙骏,男,中国国籍,中欧国际工商学院EMBA,曾任职于南京熊猫电子集团,任设计师;1998年3月加入原君安证券南京营业部交易部,任经理助理;1999年11月加入中国平安保险(集团)股份有限公司资金运营中心基金投资部,从事交易及证券研究工作;2000年11月加入宝盈基金管理有限公司基金投资部,任交易主管;2008年2月加入国泰基金管理有限公司量化投资事业部,任投资总监、部门总经理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任公司副总监。

欧志明,男,华中科技大学经济学及法学双学士,投资经济硕士;2002年加入广发证券深圳业务总部任机构客户经理;2003年4月至2004年7月于广发证券总部任风险控制岗从事风险管理工作;2004年7月加入招商基金管理有限公司,曾任法律合规部高级经理、副总监、总监、督察长,现任公司副总经理、董事办秘书,兼任招商财富资产管理有限公司董事。

潘西里,男,硕士,1998年加入大鹏证券有限责任公司法律部,负责法务工作;2001年10月加入天同基金管理有限公司监察稽核部,任主管;2003年2月加入中国证券监督管理委员会深圳监管局,历任副主任科员、主任科员、副处长及处长;2015年加入招商基金管理有限公司,现任督察长。

2. 本基金基金经理介绍

何文韬,男,中国国籍,管理学硕士。2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部研究员,专户资产配置研究员、助理投资经理、投资经理。先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作,现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理(管理时间:2014年4月8日至今)及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理(管理时间:2014年8月12日至今)。

本基金历任基金经理包括:梁亮先生,管理时间为2014年8月12日至2015年8月14日。

3. 投资决策委员会成员

公司的投资决策委员会由如下成员组成:总经理金旭、总经理助理兼全球量化投资部负责人吴武涛、总经理助理兼投资管理二部负责人杨渤、总经理助理兼投资管理四部负责人王忠波、交易部总监路明。

4. 上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一) 基本情况

名称:中国银行股份有限公司(简称“中国银行”)
 住所及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 首次注册登记日期:1983年10月31日
 注册资本:人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾贰万叁仟壹佰玖拾伍元整

法定代表人:田国立

基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【1998】24号

托管部门信息披露联系人:王永民

传真:(010)66594942

中国银行客服电话:95566

(二) 基金托管部门及主要人员情况

中国银行托管业务部设立于1998年,现有员工110余人,大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验,且具备海外工作、学习或培训经历,60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务,中国银行已在境内、外分行开展托管业务。

作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行,中国银行拥有证券投资基金、基金(一对多、一对一)、社保基金、保险资金、OFII、ROFII、ODII、境外三类机构、券商资产管理计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管业务体系。在国内,中国银行首家开展绩效评估、风险分析等增值服务,为各类客户提供个性化的托管增值服务,是国内领先的大型中资托管银行。

(三) 证券投资基金托管情况

截至2015年6月30日,中国银行已托管382只证券投资基金,其中境内基金356只,ODII基金26只,覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型等多种类型的基金,满足了不同客户多元化的投资理财需求,基金托管规模位居同业前列。

三、相关服务机构

(一) 基金份额销售机构

1、直销机构:招商基金管理有限公司
 招商基金官网交易网站
 交易网站:www.cmbchina.com
 交易电话:400-887-9555(免长途话费)
 电话:(0755)83195018
 传真:(0755)83199059
 联系人:李涛
 招商基金战略客户部
 地址:北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦B座2层西侧207-219单元
 电话:(010)66290540
 联系人:刘超
 招商基金机构理财部
 地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦23楼
 电话:(0755)83190452
 联系人:刘刚
 地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1601室
 电话:(021)68898916-116
 联系人:秦向东
 地址:北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦B座2层西侧207-219单元
 电话:(010)83064741
 联系人:张皓
 招商基金直销交易服务联系方式
 地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦22层招商银行市场部客户服务中心
 电话:(0755)83196359 83196358
 传真:(0755)83196360
 备用传真:(0755)83199266
 联系人:贺军凯

2、代销机构:中国银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 法定代表人:田国立
 电话:95566
 传真:(010)66594853
 联系人:张健

3、代销机构:招商银行股份有限公司
 注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
 法定代表人:李建红
 电话:(0755)83198888
 传真:(0755)83195050
 联系人:邓鹏鹏

4、代销机构:中国工商银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
 法定代表人:姜建清
 电话:95588
 传真:010-66107914
 联系人:杨彬

5、代销机构:中信银行股份有限公司
 注册地址:北京市朝阳区朝阳门北大街8号富华大厦C座
 法定代表人:常振明
 电话:95558
 传真:(010)65550827
 联系人:康晓峰

6、代销机构:交通银行股份有限公司
 注册地址:上海市浦东新区银城中路188号
 法定代表人:牛锡明
 电话:(021)58781234
 传真:(021)58408483
 联系人:曹榕

7、代销机构:上海浦东发展银行股份有限公司
 注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
 法定代表人:吉晓辉
 电话:(021)61618888
 传真:(021)63604199
 联系人:高天

如本次募集期间,新增代销机构,将另行公告。基金管理人可根据有关法律法规规定调整销售机构,并及时另行公告。

8、代销机构:杭州数米基金销售有限公司
 注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路42号
 法人代表:陈柏青
 电话:(0571)28829790
 传真:(0571)26698533
 联系人:李晓明

9、代销机构:诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
 注册地址:上海市金山区廊下镇漕厍公路7650号205室
 法人代表:汪静波
 电话:400-821-5399
 传真:(021)38509777
 联系人:方成

10、代销机构:上海天基基金销售有限公司
 注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
 法人代表:莫实
 电话:400-1818-188
 传真:021-64385308
 联系人:潘世华

(二) 登记机构

名称:招商基金管理有限公司
 地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼
 法定代表人:张光华
 电话:(0755)83196446
 传真:(0755)83196435
 联系人:宋宇彬

11、律师事务所和经办律师
 名称:上海源泰律师事务所
 注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
 负责人:廖海
 电话:(021)51150298
 传真:(021)51150398
 经办律师:刘佳、张兰

联系人:刘佳
 (四) 会计师事务所和经办注册会计师
 名称:毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
 注册地址:北京市长安街1号东方广场东二办公楼八层
 法定代表人:姚建华
 电话:0755-2547 1000
 传真:0755-8266 8930
 经办注册会计师:王国辉、黄小熠
 联系人:蔡正軒

四、基金的名称:招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

五、基金类型:混合型证券投资基金

六、基金的投资目标:本基金通过将军基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,并结合对个股、个券的精选策略,在控制风险的前提下力争为投资者带来绝对收益。

七、投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的A股股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票)、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资于股票的比例为基金资产的0%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。

八、基金的投资策略

(一) 投资思路

本基金以获取绝对收益为投资目的,从资产配置和精选个股两个方面来构建投资组合。

1. 资产配置策略

本基金主要投资于国内依法发行上市的A股股票、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资于股票的比例为基金资产的70%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。

2. 股票投资策略

本基金股票投资以定性和定量分析为基础进行股票投资。

(1) 定性分析

本基金结合定性分析筛选优质股票,定性分析主要判断公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向,是否具有较好的竞争力和良好的治理结构。选出可供重点投资的上市公司:

- 1) 符合经济结构调整、产业升级发展方向;
- 2) 具备一定竞争壁垒的核心竞争力;
- 3) 具有良好的公司治理结构,规范的内部管理;
- 4) 具有高效良好的经营机制。

(2) 定量分析

本基金在定性分析的基础上,通过定量筛选选出在一定期限内可获取绝对收益的股票:

1) 估值水平合理:本基金将根据公司所处的行业,采用包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA等方法,对公司股票价值进行评估,分析该公司的股价是否处于合理的估值区间,以判断股票价值是否能相对同类型股票更具有获取绝对收益的可能。

2) 盈利具有确定性:本基金利用总资产产回报率、净资产收益率、盈利现金比率(经营现金净流量/净利润)指标来考量公司的盈利能力和质量。此外,本基金还将关注公司盈利的构成、盈利的主要来源等,全面分析其获取绝对收益的可能性。

3) 未来增长潜力强:公司未来盈利增长的预期决定股票价格的变化。因此,在关注公司历史成长性的同时,本基金尤其关注其未来盈利的增长潜力。本基金将对公司未来一至三年的主营业务收入增长率、净利润增长率进行预测,并对其可能性进行判断。

3. 债券投资策略

根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况,采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期前可实现绝对收益的前提下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率差变动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。

4. 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——标的资产的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。

5. 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。

6. 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。

针对市场系统性信用风险,本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例,谋求避险增值。

针对非系统性信用风险,本基金通过分析发债主体的信用水平及个体偿债措施,量化比较判断估值,精选个债,谋求避险增值。

本基金主要采取买入持有到期策略;当预期发债企业的基本面情况出现恶化时,采取“尽早出售”策略,控制投资风险。

另外,部分中小企业私募债内嵌转股选择权,本基金将通过深入的基

本面分析及定性定量研究,自下而上地精选个债,在控制风险的前提下,谋求长期投资回报潜在的增强收益。

(二) 投资程序

1. 投资决策依据

1) 须符合国家有关法律法规,严格遵守基金合同及公司章程;

2) 维护基金份额持有人利益作为基金投资的最高准则。

2. 投资决策流程

本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题举行讨论。基金经理、分析师、交易员在投资管理过程中责任明确、密切合作,在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的投资管理程序如下:

- (1) 投资决策委员会审议投资策略、资产配置和其它重大事项;
- (2) 投资部门通过投资例会等方式讨论拟投资的个券,研究员构建模拟组合;

- (3) 基金经理根据所管基金的特点,确定基金投资组合;
- (4) 基金经理发送投资指令;
- (5) 交易部审核与执行投资指令;

- (6) 数量分析人员对投资组合的分析与评估;
- (7) 基金经理对组合的检讨与调整。

在投资决策过程中,风险管理部门负责对决策环节的事前及事后风险、操作风险等投资风险进行监控,并在整个投资流程完成后,对投资风险及绩效做出评估,提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员,以供决策参考。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:1年期存款利率+3%(单利年化)

本基金采用1年期存款利率+3%为比较基准主要是基于本基金为绝对

收益基金,选取1年期存款利率+3%为业绩基准比较适宜。

十、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。

十一、投资组合报告

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金管理人——招商基金管理有限公司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。

本投资组合报告所载数据截至2015年6月30日,来源于《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金2015年第2季度报告》。

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 | 113,631,504.13 | 3.75 |
| | 其中:股票 | 113,631,504.13 | 3.75 |
| 2 | 固定收益投资 | 122,591,699.72 | 4.04 |
| | 其中:债券 | 122,591,699.72 | 4.04 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 2,158,405,077.60 | 71.14 |
| | 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 | 610,978,260.26 | 20.14 |
| 7 | 其他资产 | 28,521,042.81 | 0.94 |
| 8 | 合计 | 3,034,127,584.52 | 100.00 |

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 494,279.65 | 0.02 |
| B | 采矿业 | — | — |
| C | 制造业 | 86,490,491.08 | 2.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,084,837.96 | 0.10 |
| 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 | 13,060,874.46 | 0.44 |
| J | 金融业 | — | — |
| K | 房地产业 | 4,656,626.00 | 0.16 |
| L | 租赁和商务服务业 | 347,962.30 | 0.01 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 823,611.69 | 0.03 |
| 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 | 5,693,832.00 | 0.19 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 113,631,504.13 | 3.83 |