招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月24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2015年10月22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7月1日起至9月30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	34,206,039.68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	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。 本基金战略性资产类别配置的决策将从经济运行周期和政策取向的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类别资产的预期风险收益特征,通过战略资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度调整资产配置比例,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化投资组合。
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	8,465,918.64份 / 25,740,121.04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7月1日 - 2015年9月30日)	
	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
1. 本期已实现收益	-2,393,320.02	54,506.12
2. 本期利润	-513,337.62	-625,579.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0001	-0.0256
4. 期末基金资产净值	8,462,351.31	26,060,873.12
5. 期末基金份额净值	1.000	1.012

注:1.所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.本期已实现收益指上本期末公允价值变动收益)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.本基金合同于2015年6月11日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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

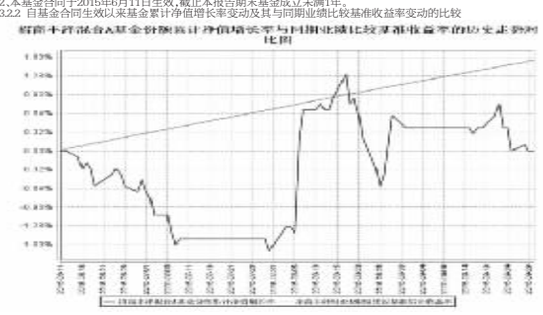
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.29%	1.24%	0.01%	-0.74%	0.28%

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	1.71%	0.45%	1.24%	0.01%	0.47%	0.44%

注:1.业绩比较基准收益率=中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利+3%(单利年化),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;
2.本基金合同于2015年6月11日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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条(二)投资范围的规定: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交易保证金后,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。本基金于2015年6月11日成立,自基金成立起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;
2.本基金合同于2015年6月11日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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6月11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)及招商标普高收益红利债券指数增强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期,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 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《招商丰泽灵活配置混合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。

4.3 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数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

2015年3季度,经济延续下行走势,投资、消费和工业生产都延续了上半年的疲弱走势。3季度房地产销售增速有所回落但仍处高位,销售的回暖仍没有对地产投资及新开工、购地等增速起到提振的作用,房地产领域依旧以去库存为主题,对经济正面影响有限。财政支出已经处于高位,后续进一步发力的难度较大,对经济提振的作用也比较有限。国内商品价格表现低迷,动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了进一步的下跌,个别品种已经达到历史低位。

社会融资增速有所反弹,但7-8月份以来已经开始看到居民短期贷款和企业经营性贷款增长乏力的情况,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。

2015年3季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及其他各类商品价格的持续下跌都不支持CPI大幅反弹。

债券市场回顾:

2015年3季度,利率债收益率在3季度震荡下行,总体小幅下行,曲线形态趋于平缓。3季度总体经济数据有进一步走弱迹象,央行继续降准和降息,而权益市场和汇率市场出现了大幅波动,风险偏好的下降使得债券市场资金更加充裕,短端利率维持低位。由于市场一直担心的信用扩张并没有出现,再加上人民币贬值的担忧逐步缓解,促使长端收益率表现出现了一定的下行。

权益市场回顾:

3季度股票市场波动较大,出现了较大幅度的下跌,整体来看上证综指季度跌幅超过28%,表现较好,特别是以创业板为代表的中小股票跌幅更大。

基金操作回顾:

回顾2015年3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

2015年3季度,招商丰泽A份额净值为1.000元,招商丰泽C份额净值为1.012元,招商丰泽A份额净值增长率为0.50%,招商丰泽C份额净值增长率为1.71%,同期业绩基准增长率为1.24%,招商丰泽A份额基金业绩低于同期比较基准0.74%,招商丰泽C份额基金业绩高于同期比较基准0.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年4季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模进入债券市场,再加上4季度是季节性的供给低潮,供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后,央行的宽松态度依然明确,短端利率有望维持低位甚至更下一城。4季度债券市场仍有望延续牛皮特征,在众多利好因素持续发酵之外,我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素。

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。

报告期内,本基金2015年8月6日至2015年9月30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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,418,989.58	12.18
	其中:股票	4,418,989.58	12.18
2	固定收益投资	1,195,836.50	3.30
	其中:债券	1,195,836.50	3.30
	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	-	-
	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	30,591,899.98	84.35
7	其他资产	60,864.79	0.17
8	合计	36,267,590.85	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	678,930.00	1.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,740,059.58	10.84
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	-	-
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	4,418,989.58	12.80

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

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	300450	先导股份	13,000	1,010,100.00	2.93
2	002236	大华股份	21,000	710,010.00	2.06
3	002157	正邦科技	46,700	686,957.00	1.99
4	600992	贵绳股份	65,900	685,360.00	1.99
5	000998	隆平高科	37,100	678,930.00	1.97
6	600581	八一钢铁	106,694	647,632.58	1.88

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,195,836.50	3.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,195,836.50	3.46

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	112036	11三狮01	11,950	1,195,836.50	3.46

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,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

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	37,632.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,232.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,864.79

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
本基金本报告期指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	350,327,533.31	60,704,642.52
报告期期间基金总申购份额	40,609,355.223.11	24,534,093.60
减:报告期期间基金总赎回份额	40,951,216,837.78	59,498,615.08
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	8,465,918.64	25,740,121.04

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金2015年第3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
2015年10月24日

招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

【2015】第三季度报告

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:2015年10月24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2015年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰泰灵活配置混合(LOF)
基金主代码	161722
交易代码	161722
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月17日
报告期末基金份额总额	5,550,458,410.53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	1.资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置,以便基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化投资组合。 2.股票投资策略 本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。 3.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。 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。
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+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

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	21,436,299.79
2.本期利润	-21,117,620.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0022
4.期末基金资产净值	5,650,135,277.78
5.期末基金份额净值	1.018

注:1.所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.本基金合同于2015年4月17日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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	-0.20%	0.09%	1.24%	0.01%	-1.44%	0.08%

注:1.业绩比较基准收益率=中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利+3%(单利年化),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;
2.本基金合同于2015年4月17日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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条(二)投资范围的规定: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交易保证金后,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。本基金于2015年4月17日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;
2.本基金合同于2015年4月17日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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4月17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)及招商标普高收益红利债券指数增强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 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《招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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数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

2015年3季度,经济延续下行走势,投资、消费和工业生产都延续了上半年的疲弱走势。3季度房地产销售增速有所回落但仍处高位,销售的回暖仍没有对地产投资及新开工、购地等增速起到提振的作用,房地产领域依旧以去库存为主题,对经济正面影响有限。财政支出已经处于高位,后续进一步发力的难度较大,对经济提振的作用也比较有限。国内商品价格表现低迷,动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了进一步的下跌,个别品种已经达到历史低位。

社会融资增速有所反弹,但7-8月份以来已经开始看到居民短期贷款和企业经营性贷款增长乏力的情况,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。

2015年3季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及其他各类商品价格的持续下跌都不支持CPI大幅反弹。

债券市场回顾:

2015年3季度,利率债收益率在3季度震荡下行,总体小幅下行,曲线形态趋于平缓。3季度总体经济数据有进一步走弱迹象,央行继续降准和降息,而权益市场和汇率市场出现了大幅波动,风险偏好的下降使得债券市场资金更加充裕,短端利率维持低位。由于市场一直担心的信用扩张并没有出现,再加上人民币贬值的担忧逐步缓解,促使长端收益率表现出现了一定的下行。

权益市场回顾:

3季度股票市场波动较大,出现了较大幅度的下跌,整体来看上证综指季度跌幅超过28%,表现较好,特别是以创业板为代表的中小股票跌幅更大。

基金操作回顾:

回顾2015年3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

2015年3季度,招商丰泰净值为1.018元,净值增长率为-0.20%,同期业绩基准增长率为1.24%,招商丰泰基金业绩低于同期比较基准1.44%,主要原因是本基金有一定股票持仓,虽然仓位较轻,但股票市场跌幅较大,仍对组合收益形成负贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年4季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模进入债券市场,再加上4季度是季节性的供给低潮,供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后,央行的宽松态度依然明确,短端利率有望维持低位甚至更下一城。4季度债券市场仍有望延续牛皮特征,在众多利好因素持续发酵之外,我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素。

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。

报告期内,本基金2015年6月29日至2015年9月30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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	91,585,057.26	1.62
	其中:股票	91,585,057.26	1.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,180,748,278.00	56.18
	其中:债券	3,180,748,278.00	56.18
	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	100,000,350.00	1.77
	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	2,247,157,599.20	39.69
8	其他资产	42,200,828.14	0.75
9	合计	5,661,692,112.60	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,200,000.00	0.73
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	50,385,057.26	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	91,585,057.26	1.62

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

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	601006	大秦铁路	5,706,122	50,385,057.26	0.89
2	600900	长江电力	5,000,000	41,200,000.00	0.73

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	495,103,000.00	8.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,401,034,000.00	24.80
	其中:政策性金融债	1,401,034,000.00	24.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,283,358,000.00	22.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,253,278.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,180,748,278.00	56.30

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	150207	15国开07	8,800,000	899,184,000.00	15.91
2	011599467	15中电信SCP004	4,000,000	400,520,000.00	7.09
3	150212	15国开12	2,800,000	281,960,000.00	4.99
4	020077	15贴债03	2,300,000	227,470,000.00	4.03
5	150217	15国开17	2,200,000	219,890,000.00	3.89

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,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

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