招商丰利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	招商丰利灵活配置混合
交易代码	000679
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月12日
报告期末基金份额总额	827,382,896.69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,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。
投资策略	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个券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。 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。 3、债券投资策略 采用近性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束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基差波动等因素,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 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,谋求避险增收。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债增信措施,量化比较判断估值,精选个债,谋求避险增收。
业绩比较基准	1年期存款利率+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

§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	15,634,582.07
2.本期利润	-19,733,920.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0156
4.期末基金资产净值	939,764,182.69
5.期末基金份额净值	1.136

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。

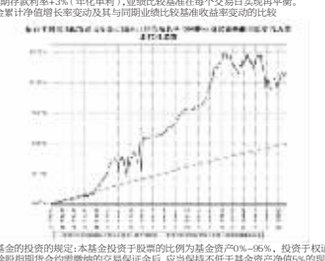
3.2 基金净值表现

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	-0.87%	0.37%	1.24%	0.01%	-2.11%	0.36%

注:业绩比较基准收益率=1年期存款利率+3%(年化单利),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同第十二部分基金的投资的规定:本基金投资于股票的比例为基金资产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规定。本基金于2014年8月12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。

§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		
何文韬	本基金的基金经理	2014年8月12日	-	8	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,专户资产投资部研究员、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及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
梁亮	离任本基金的基金经理	2014年8月12日	2015年8月14日	8	梁亮,男,中国国籍,经济学硕士。2007年7月加入平安证券有限责任公司,曾任研究员、投资经理,2010年5月加入广发基金管理有限公司,曾任权益投资二部投资经理助理、投资经理。2014年加入招商基金管理有限公司,任职于投资管理二部,曾任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任投资经理。

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细则的规定以及《招商丰利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。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、投资比例及投资组合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

从宏观政策与分析:

宏观经济在2015年3季度再次出现了加速出清的阶段,国内pmi持续创出新低,ppi负值持续扩大,进出口增速出现负值,同时央行加大货币政策的宽松力度。

市场回顾:

本报告期内沪深300指数下行,跌幅为-23.59%,中债总净价指数涨幅0.95%。

基金操作回顾:

本基金尚处于建仓期内,本着价值投资、长期投资的理念和出发点,本着对持有人负责的态度,分步建仓,精选个股。截止三季度末,本基金份额净值增长率为0.50%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.005元,本报告期份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准-7.42%,净值表现超越业绩比较基准,幅度为7.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着降息的累积效应,以及央行推出的信贷资产质押再贷款政策的范围扩大,消费、工业生产增速将趋于稳定,固定资产投资、进出口增速继续回落,2015年4季度经济增速缓中趋稳,总体状况将好于三季度。

股票方面,随着不合理杠杆的清理完毕,市场逐步进入的风险偏好以及估值的修复阶段。

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	101,895,119.45	10.58
	其中:股票	101,895,119.45	10.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	237,725,668.80	24.68
	其中:债券	237,725,668.80	24.68
	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	527,501,711.25	54.76
	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	91,615,215.83	9.51
8	其他资产	4,602,029.03	0.48
9	合计	963,339,744.36	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	86,638,235.54	9.22
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	4,846,576.00	0.52
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	2,789,233.03	0.30
J	金融业	2,849,764.00	0.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,103,552.00	0.22
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	2,667,758.88	0.28
S	综合	-	-
	合计	101,895,119.45	10.84

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	300463	迈克生物	233,333	18,981,639.55	2.02
2	300394	天孚通信	148,344	7,958,655.60	0.85
3	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.63
4	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.61
5	002179	中航光电	152,100	5,387,382.00	0.57
6	300406	九强生物	169,178	5,318,956.32	0.57
7	002236	大华股份	149,243	5,045,905.83	0.54
8	601607	上海医药	277,900	4,846,576.00	0.52
9	600271	航天信息	88,400	4,746,196.00	0.51
10	600584	长电科技	354,756	4,665,041.40	0.50

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	3,972,390.80	0.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,338,000.00	10.68
	其中:政策性金融债	100,338,000.00	10.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,245,000.00	5.35
6	中期票据	81,917,000.00	8.72
7	可转债	1,253,278.00	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	237,725,668.80	25.30

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	1282182	12渝能源MTN1	500,000	50,960,000.00	5.42
2	011599408	15津保税SCP004	500,000	50,245,000.00	5.35
3	150301	15进出01	500,000	50,180,000.00	5.34
4	101461020	14北大荒MTN001	300,000	30,957,000.00	3.29
5	150202	15国开02	300,000	30,114,000.00	3.20

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	195,644.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,406,089.41
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,602,029.03

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300463	迈克生物	18,981,639.55	2.02	自愿锁定
2	300394	天孚通信	7,958,655.60	0.85	自愿锁定
3	300443	金雷风电	5,930,444.70	0.63	自愿锁定
4	300436	广生堂	5,770,234.00	0.61	自愿锁定
5	300406	九强生物	5,318,956.32	0.57	自愿锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,590,689,023.83
报告期期间基金总申购份额	42,903,492.12
减:报告期期间基金总赎回份额	1,806,209,619.26
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	827,382,896.69

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庆灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;
3、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
4、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
5、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》;
6、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年第3季度报告》。

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
2015年10月24日

招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金

【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31日(基金合同生效日)起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰庆混合
基金主代码	001773
交易代码	001773
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月31日
报告期末基金份额总额	40,010,009,500.00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,力争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	50%×沪深300指数收益率+50%×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	招商丰庆灵活配置A / 招商丰庆灵活配置C
下属分级基金的交易代码	001773 / 001774
报告期末下属分级基金的份额总额	40,010,009,500.00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31日 - 2015年9月30日)	
	招商丰庆灵活配置A	招商丰庆灵活配置C
1. 本期已实现收益	768,393,847.23	-
2. 本期利润	198,452,108.27	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	-
4. 期末基金资产净值	40,208,461,608.27	-
5. 期末基金份额净值	1.005	-

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7月31日生效,截至报告期末未满1季度。

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

招商丰庆灵活配置A

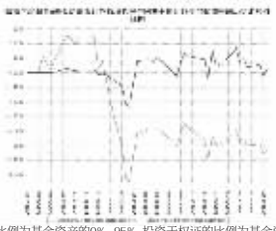
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	1.01%	-7.42%	1.52%	7.92%	0.51%

招商丰庆灵活配置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
-	-	-	-	-	-	-

注:1、业绩比较基准收益率=50%*沪深300指数收益率+50%*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、本基金合同于2015年7月31日生效,截至报告期末未满1季度。

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、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7月31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7月31日生效,截至报告期末未满1季度。

§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	2015年7月31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、招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;,招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;,招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年第3季度报告;。

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细则的规定以及《招商丰庆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。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、投资比例及投资组合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

股票市场回顾与操作:

从三季度宏观经济数据看,经济指标延续了较差的表现。消费方面,2015年8月份社会消费品零售总额同比名义增长10.8%,剔除价格因素,实际增长10.4%,增速比2015年7月份下降0.3个百分点;投资方面,2015年1-8月份固定资产投资同比增长10.9%,增速较1-7月份回落0.3个百分点;房地产开发和制造业投资增速有所回落,基建投资增速略有提升;其中制造业投资同比增长8.9%,增速较1-7月份回落0.3个百分点;8月出口同比下降8.1%,前值为下降6.1%。从PMI指标来看,2015年9月份新中国制造业PMI终值为47.2,前值47.3;连续第七个月低于50.0临界值,制造业收缩程度与2009年3月以来最接近。三季度大盘持续盘整,上证综指最低冲击2850低位。从市场表现的结构特征看,餐饮旅游、计算机和银行板块略有上涨,而国防军工、钢铁和家电等板块下跌显著。

本期我们适当提高了权益仓位配置,获得了一定的收益。

债券市场回顾与操作:

三季度股市受挫,IPO暂停,市场风险偏好降低,资金从高风险资产流入固定收益类的低风险资产,债券市场特别是信用债走出了火热的上涨行情。长期利率债收益率持续走低,十年国开金融债从4.1%下行至3.7%一线水平。特别是三季度末,市场打破了此前的沉闷局面,在海外避险情绪加上国内对货币政策放松预期推动下,中长期利率债再度发力,收益率显著下行。在三季度利率债供给量创历史新高的情况下,今年继去年再度打破三季度魔咒实属不易。今年来看,整个三季度,地方政府债的发行量高达16万亿,创历史新高。但最终在股市回调后,社会整体的融资需求快速萎缩,加上此前大量的打新和配资资金回流银行理财,推动债券配置需求在三季度也快速上升,而央行三季度也继续降准降息来引导社会融资成本下降,债市的需求增加超过了供给的增加,推动债券走出牛市行情。

组合维持债券仓位。

4.4.2 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1.160元,本报告期份额净值增长率为-0.26%,同期业绩比较基准增长率为1.24%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为1.50%,主要是由于三季度沪深300下跌28%,组合持有部分权益资产有一定跌幅,影响组合净值。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票市场展望与策略:

三季度末国内、国际市场存在人民币贬值、美元加息等利空影响下出现了显著调整,但9月份以来,随着美元加息预期的推迟及人民币汇率的稳定,市场逐步企稳;虽然经济数据持续低迷,而且大部分个股价值仍然被高估,但随着国际市场逐步企稳反弹,国内各项经济刺激政策频出,短期内A股市场有望迎来一波反弹行情;长期来看,虽然经济增速逐步放缓,但随着人口结构的变化及消费需求的转变,教育、娱乐、医疗、养老和体育文化等新型服务业必将得到长足发展,这些行业将诞生一批值得投资的优秀公司。

投资策略上,适当增加权益仓位的投资比例,选择部分具备一定安全边际的、符合未来产业升级方向的优质成长股进行投资。

债券市场展望及策略:

四季度来看,经济动能仍面临较多制约。从9月份的高频经济数据以及财新PMI来看,经济目前仍延续了下滑势头。央行在9月末公布的三季度经济调查问卷也显示目前经济热度处于冰点。相比于2008年次贷危机后,唯一值得庆幸的是目前的就业状况仍好于当时。央行季度调查问卷也显示居民当期就业和收入感受指数有所下滑。如果中国的就业状况有明显的恶化,那么政府在刺激力度上可能就会有所变化,无论是财政还是货币政策都可能要考虑加码刺激。对于债市而言,未来继续走牛的突破口在于货币政策从"微刺激"转向"强刺激"并带动货币市场利率再度回落所带来的收益率曲线整体下移。债市在打破三季度魔咒之后,四季度仍有机会继续走牛,但相对空间已有所下降。此外IPO重启仍将是未来债券面临的风险。因此策略上我们将维持中性偏乐观的态度,保持一定的债券仓位,但同时维持组合整体良好的流动性。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	24,827,229,150.79	61.74
	其中:股票	24,827,229,150.79	61.74
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	15,363,164,685.78	38.21
7	其他资产	21,466,721.01	0.05
8	合计	40,211,860,557.58	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	57,316,948.50	0.14
B	采矿业	455,652,865.98	1.13
C	制造业	9,314,901,060.39	23.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	610,509,953.55	1.52
E	建筑业	566,590,303.34	1.41
F	批发和零售业	541,056,685.80	1.35
G	交通运输、仓储和邮政业	930,159,906.38	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	784,426,425.58	1.95
J	金融业	10,175,618,882.66	25.31
K	房地产业	464,475,790.59	1.16
L	租赁和商务服务业	70,263,716.35	0.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	212,624,177.96	0.53
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	331,224,357.32	0.82
R	文化、体育和娱乐业	261,376,885.49	0.65
S	综合	51,031,190.90	0.13
	合计	24,827,229,150.79	61.75

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	601166	兴业银行	131,376,019	1,912,834,836.64	4.76
2	600016	民生银行	145,152,454	1,226,538,236.30	3.05
3	600000	浦发银行	71,373,829	1,186,946,776.27	2.95
4	600887	伊利股份	76,963,145	1,183,693,170.10	2.94
5	601601	中国太保	50,540,790	1,121,500,130.10	2.79
6	601169	北京银行	127,108,092	1,094,400,672.12	2.72
7	600519	贵州茅台	4,842,965	921,664,669.15	2.29
8	600518	康美药业	62,309,328	842,422,114.56	2.10
9	601006	大秦铁路	80,655,720	712,190,007.60	1.77
10	601628	中国人寿	24,774,684	632,497,682.52	1.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
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