

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

[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:中国银行股份有限公司
报告期起止日期:2015年10月1日至2015年12月31日

1.1 重要提示
基金管理人的董事会及董事保证本基金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。
本基金托管人的董事会及董事保证本基金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。
基金业协会对本基金报告所载资料的合规性未进行审核，但不保证其真伪。基金业协会对本基金报告所载资料的合规性未进行审核，但不保证其真伪。

本报告期利润2015年10月1日至2015年12月31日。

2.2 基本产品概况

基金简称 招商丰利灵活配置混合

基金主代码 000679

交易代码 000679

基金运作方式 灵活配置型开放式

基金合同生效日 2014年8月12日

报告期末基金份额总额 623,697,994.37份

基金类型 通过本基金在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选操作，在控制风险的前提下努力为投资者带来绝对收益。

基金合同约定的投资范围 本基金将积极地选择投资目标，从资产配置和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)、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

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

3. 债券投资策略

采用定性和定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的前提下锁定投资的久期，根据通胀预期和利率走势确定投资品种比例。在投资期限的久期锁定的基础上，根据公司分析报告调整投资比例，各期根据品种的收益率及收益差率的走势，择机调整股票的配置比例，结合流动偏好、细分行业等多方面因素进行分析，择时买入或卖出投资品种。在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

4. 权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

5. 股指期货投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

6. 中小企业私募债投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

7. 股票型权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

8. 指股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

9. 其他

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

10. 合计 142,794,772,56

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人数不满二百人或者基金份额净值低于五万元的情形。

3.5 投资组合报告

3.5.1 基金资产组合情况

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值的比例(%)

1 权益投资 142,794,772,56 10.46

2 固定收益 142,794,772,56 10.46

3 货币市场工具 0 -

4 固定收益投资 209,000,000.00 20.60

5 货币资产 209,000,000.00 20.60

6 货币衍生品 0 -

7 衍生工具 0 -

8 其他资产 0 -

9 合计 974,305,004.04 100.00

报告期末基金份额总额 623,697,994.37份

本基金通过在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选操作，在控制风险的前提下努力为投资者带来绝对收益。

本基金将积极地选择投资目标，从资产配置和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)、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

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

3. 债券投资策略

采用定性和定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的前提下锁定投资的久期，根据通胀预期和利率走势确定投资品种比例。在投资期限的久期锁定的基础上，根据公司分析报告调整投资比例，各期根据品种的收益率及收益差率的走势，择机调整股票的配置比例，结合流动偏好、细分行业等多方面因素进行分析，择时买入或卖出投资品种。在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

4. 权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

5. 股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

6. 中小企业私募债投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

7. 股票型权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

8. 指股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

9. 其他

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

10. 合计 142,794,772,56

报告期末基金份额总额 623,697,994.37份

本基金通过在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选操作，在控制风险的前提下努力为投资者带来绝对收益。

本基金将积极地选择投资目标，从资产配置和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)、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

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

3. 债券投资策略

采用定性和定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的前提下锁定投资的久期，根据通胀预期和利率走势确定投资品种比例。在投资期限的久期锁定的基础上，根据公司分析报告调整投资比例，各期根据品种的收益率及收益差率的走势，择机调整股票的配置比例，结合流动偏好、细分行业等多方面因素进行分析，择时买入或卖出投资品种。在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

4. 权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

5. 股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

6. 中小企业私募债投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

7. 股票型权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

8. 指股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

9. 其他

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

10. 合计 142,794,772,56

报告期末基金份额总额 623,697,994.37份

本基金通过在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选操作，在控制风险的前提下努力为投资者带来绝对收益。

本基金将积极地选择投资目标，从资产配置和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)、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

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

3. 债券投资策略

采用定性和定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的前提下锁定投资的久期，根据通胀预期和利率走势确定投资品种比例。在投资期限的久期锁定的基础上，根据公司分析报告调整投资比例，各期根据品种的收益率及收益差率的走势，择机调整股票的配置比例，结合流动偏好、细分行业等多方面因素进行分析，择时买入或卖出投资品种。在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

4. 权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

5. 股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

6. 中小企业私募债投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

7. 股票型权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

8. 指股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

9. 其他

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

10. 合计 142,794,772,56

报告期末基金份额总额 623,697,994.37份

本基金通过在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选操作，在控制风险的前提下努力为投资者带来绝对收益。

本基金将积极地选择投资目标，从资产配置和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)、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

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础进行股票投资。

3. 债券投资策略

采用定性和定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的前提下锁定投资的久期，根据通胀预期和利率走势确定投资品种比例。在投资期限的久期锁定的基础上，根据公司分析报告调整投资比例，各期根据品种的收益率及收益差率的走势，择机调整股票的配置比例，结合流动偏好、细分行业等多方面因素进行分析，择时买入或卖出投资品种。在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

4. 权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

5. 股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

6. 中小企业私募债投资策略

针对系统性风险的防范，本基金主要通过配置中小企业私募债类资产的配置比例，谋取超额收益。针对系统性风险的防范，本基金通过分析市场的主要的信用品种及个券的信用评级，判断信用利差的变动情况，在个股选择的基础上，根据公司构建的组合，并比较不同风格组合之间的收益和风险匹配程度，选取最匹配的组合。

7. 股票型权证投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

8. 指股指期货投资策略

本基金主要投资于股票的权证，通过分析权证的定价机制，精选个股，寻求高溢价。

9. 其他

本基金将根据对宏观经济、政策定性和定量分析为基础