招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰偏股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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰偏股混合
基金主代码	217001
交易代码	217001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月28日
报告期末基金份额总额	1,139,398,202.80份
投资目标	追求长期的资本增值。
投资策略	资产配置方面,本基金股票/债券的配置比例相对固定,一般不再做战术性的资产配置,只在操作上保证必要的灵活性。即,考虑到基金管理时实际的操作需要,本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面,强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合,并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中,公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究,得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价,从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面,采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	上证180指数收益率*75%+中证国债指数收益率*20%+同业存款利率*5%
风险收益特征	相对而言,在本系列基金中,本基金短期本金安全性较低,当期收益不稳定,长期资本增值较高,总体投资风险较高。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	15,468,482.72
2.本期利润	172,505,086.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1515
4.期末基金资产净值	759,759,958.29
5.期末基金份额净值	0.6668

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。

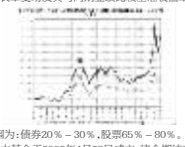
3.2 基金净值表现

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	28.97%	1.90%	10.92%	1.20%	18.05%	0.70%

注:业绩比较基准收益率=上证180指数收益率×75%+中证国债指数收益率×20%+同业存款利率×5%,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:招商安泰偏股混合的债券/股票配置范围为:债券20%-30%,股票65%-80%。根据本系列基金合同规定,本基金设立后,投资建仓期为三个月,特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年4月28日成立,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		
潘明曦	本基金的基金经理	2015年10月9日	-	5	潘明曦,男,中国国籍,硕士。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理。
王景	离任本基金的基金经理	2011年12月22日	2015年10月9日	13	王景,女,中国国籍,经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009年8月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安瑞金债券型证券投资基金基金经理,现任本公司投资管理一部副总监兼行政负责人、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商瑞远保本混合型证券投资基金及招商新市场优势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《招商安泰系列开放式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

宏观政策与分析:

2015年4季度,国内经济增速延续下滑的趋势,其中固定资产投资增速继续下滑,出口受外需尤其是新兴市场需求下滑影响显著,叠加人民币相对这些国家相对升值的影响,出口对经济增速造成一定拖累。尽管出口下滑,但受内需不振导致的进口下滑更为明显,因此目前依然是贸易顺差。从近几个月外汇储备下降的幅度来看,贸易顺差为正的情况下意味着资本项目逆差在增加。经济增长唯一的亮点在于消费增速。三季度判断经济会延续下滑的趋势,四季度观点得到印证,PMI数据连续五个月站在荣枯线下。另一方面,工业企业盈利增速恶化加剧,较高的财务成本及价格的持续下跌造成企业利润被压缩。

4季度通胀较3季度略微回落,其中食品价格涨幅收窄为主要原因。受美联储加息叠加需求不振的影响,PPI数据持续恶化,输入性通缩压力并没有缓解。预计2016年一季度通缩压力有所减缓,CPI维持稳定,原材料价格反弹,PPI跌幅收窄。

货币政策方面,央行继续保持宽松的货币政策,并在四季度继续下调0.25%存款基准利率、全面下调0.5%存款准备金率。联储加息对新兴市场货币的冲击依然有一定影响,人民币贬值的路还未走完,基础货币的供给将受影响。总体来说,未来3个月我们预期货币政策基调不变,但边际效应收紧,企业部门信贷需求继续回落,利率下行空间有限,甚至出现上行。

市场回顾:

四季度伴随经济数据的持续低迷,央行继续维持宽松的货币政策,叠加高收益资产荒导致的机构(尤其是银行)的配置性需求,债市出现大幅上涨,长端下行显著,收益率曲线呈现牛平。

四季度开始,投资者普遍认为市场调整充分,在利空出尽的情况下迎来新的一个反弹窗口。风险溢价回升带来以中小创为主的个股大幅上涨,截止季度末,上证综指录得15.93%的涨幅,创业板上涨30.32%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为股票和国债。2015年4季度,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。股票仓位维持中性,在TMT等新兴产业加大了选股力度,随着市场情绪回暖,继续增加对中小创个股的配置比例。

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0.6668元,本报告期份额净值增长率为28.97%,同期业绩基准增长率为10.92%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为18.05%。本报告期内业绩表现高于基准的主要原因在于股市上涨过程中增加了TMT等新兴产业的仓位配置。

4.5 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	537,498,272.42	69.36
	其中:股票	537,498,272.42	69.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	177,349,319.80	22.89
	其中:债券	177,349,319.80	22.89
	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	57,128,808.12	7.37
8	其他资产	2,937,363.70	0.38
9	合计	774,913,764.04	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	47,021,353.63	6.19
B	采矿业	13,907,357.10	1.83
C	制造业	335,795,044.12	44.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,009,781.98	2.37
F	批发和零售业	14,825,072.23	1.95
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	45,390,968.68	5.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,810,242.22	2.87
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,852,924.04	1.82
N	水利、环境和公共设施管理业	20,711,011.72	2.73
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	6,174,516.70	0.81
S	综合	-	-
	合计	537,498,272.42	70.75

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	300143	星河生物	875,689	25,885,366.84	3.41
2	603898	好莱客	700,000	23,786,000.00	3.13
3	300271	华宇软件	471,363	22,380,315.24	2.95
4	002321	华英农业	1,599,999	21,135,986.79	2.78
5	300018	中元华电	584,241	20,664,604.17	2.72
6	300292	吴通控股	485,481	20,535,846.30	2.70
7	002035	华帝股份	1,099,978	19,557,608.84	2.57
8	002557	洽洽食品	1,033,350	19,344,312.00	2.55
9	002051	中工国际	711,006	18,009,781.98	2.37
10	300285	国瓷材料	380,300	17,303,650.00	2.28

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	157,353,319.80	20.71
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	19,996,000.00	2.63
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	177,349,319.80	23.34

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	010107	21国债(7)	655,700	71,097,551.00	9.36
2	019515	15国债15	395,000	39,571,100.00	5.21
3	150019	15附息国债19	300,000	30,603,000.00	4.03
4	011598133	15均胜电子SCP001	200,000	19,996,000.00	2.63
5	010303	03国债(3)	107,260	11,142,168.80	1.47

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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	466,923.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,082,741.86
5	应收申购款	387,698.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,937,363.70

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,170,955,466.68
报告期期间基金总申购份额	239,436,383.52
减:报告期期间基金总赎回份额	270,993,647.40
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	1,139,398,202.80

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安泰系列开放式证券投资基金设立的文件;

3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》;

4、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》;

5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰偏股混合型证券投资基金2015年第4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
2016年1月22日

招商安泰系列开放式证券投资基招商安泰平衡型证券投资基金

【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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
基金主代码	217002
交易代码	217002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月28日
报告期末基金份额总额	73,907,607.38份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面,本基金股票/债券的配置比例相对固定,一般不再做战术性的资产配置,只在操作上保证必要的灵活性。即,考虑到基金管理时实际的操作需要,本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面,强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合,并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中,公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究,得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价,从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面,采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	中证国债指数收益率*50%+上证180指数收益率*45%+同业存款利率*5%
风险收益特征	相对而言,在本系列基金中,本基金短期本金安全性适中,当期收益适中,长期资本增值适中,总体投资风险适中。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,947,249.05
2.本期利润	15,407,581.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.2145
4.期末基金资产净值	87,505,215.27
5.期末基金份额净值	1.1840

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	17.16%	1.11%	7.66%	0.71%	9.50%	0.40%

注:业绩比较基准收益率=中证国债指数收益率*50%+上证180指数收益率*45%+同业存款利率*5%,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:招商安泰平衡混合的债券/股票配置范围为:债券40%-60%,股票35%-55%。根据本系列基金合同规定,本基金设立后,投资建仓期为三个月,特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年04月28日成立,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		
李恭敏	本基金的基金经理	2015年6月11日	-	6	李恭敏,男,中国国籍,经济学硕士。2008年加入中国出口信用保险公司,任研究员,2010年2月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,固定收益投资部高级研究员,投资管理三部高级研究员,从事上市公司证券研究,曾任招商安润保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商安泰平衡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《招商安泰系列开放式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

宏观政策与分析:

以国家统计局发布2015年前11个月全国规模以上工业企业利润数据来看:全国规模以上工业企业当期实现利润48666亿元,同比下降1.9%。当月实现利润595.2亿元,同比下降1.4%。下跌幅度有所收窄,说明宏观经济有企稳迹象。中央经济工作明确从供需两端发力,稳定中国经济形势,尤其是强调了房地产去库存问题,有助于改善市场主体对经济前景的展望。

市场回顾:

四季度利率债收益率震荡继续下降,各类债券收益率基本回到历史低位。高收益债券稳步上涨,信用利差继续收窄。

受益于流动性扩充预期,以及资产荒的蔓延,股票市场走出较好行情,上证综指上涨15.93%,中证500指数上涨24.4%,创业板指数上涨30.32%。行业方面以计算机行业等涨幅较大。可转债方面,中证转债指数上涨5.24%。

基金操作回顾:

回顾2015年4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。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。权益类投资方面,由于保持了较高仓位获取了一定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为1.1840元,本报告期份额净值增长率为17.16%,同期业绩比较基准增长率为7.66%,基金业绩表现高于业绩比较基准,幅度为9.50%。主要是因为所持有的个股主要集中在计算机、轻工等相对于基准指数涨幅更大的行业。

4.5 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	32,005,766.91	35.63
	其中:股票	32,005,766.91	35.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,372,188.30	51.62
	其中:债券	46,372,188.30	51.62
	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	7,191,543.00	8.01
8	其他资产	4,263,962.11	4.75
9	合计	89,833,460.32	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	899.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,823,971.11	19.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,917,762.00	2.19
F	批发和零售业	3,579,192.90	4.09
G	交通运输、仓储和邮政业	475,102.14	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,232,245.62	7.12
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,812,501.90	2.07
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	151,853.24	0.17
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	1,012,239.00	1.16
	合计	32,005,766.91	36.58

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	002650	加加食品	384,600	3,122,952.00	3.57
2	002445	中南重工	107,300	3,009,765.00	3.44
3	000638	万方发展	93,433	2,854,378.15	3.26
4	002414	高德红外	88,100	2,684,407.00	3.07
5	600146	商赢环球	65,300	2,144,452.00	2.45
6	000892	*ST星美	102,300	2,114,541.00	2.42
7	600986	科达股份	91,322	1,917,762.00	2.19
8	000567	海德股份	62,400	1,809,600.00	2.07
9	002368	太极股份	25,500	1,711,050.00	1.96
10	300362	天翔环境	27,850	1,691,052.00	1.93

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	27,141,361.50	31.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,243,708.40	19.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,987,118.40	2.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,372,188.30	52.99

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	010107	21国债(7)	158,050	17,137,361.50	19.58
2	150001	15附息国债01	100,000	10,004,000.00	11.43
3	122833	11赣城债	72,730	7,585,011.70	8.67
4	122077	11西钢债	50,250	4,941,082.50	5.65
5	122217	12渝水务	29,760	3,068,851.20	3.51

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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 报告期内本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	96,752.40
2	应收证券清算款	3,000,002.22
3	应收股利	-
4	应收利息	1,139,479.27
5	应收申购款	27,728.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,263,962.11

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	132001	14宝钢EB	1,987,118.40	2.27

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	600986	科达股份	1,917,762.00	2.19	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	75,789,163.50
报告期期间基金总申购份额	21,684,879.46
减:报告期期间基金总赎回份额	23,566,435.58
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	73,907,607.38

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安泰系列开放式证券投资基金设立的文件;

3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基