招商丰源灵活配置混合型证券投资基金

【2016】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月19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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰源混合
基金主代码	002626
交易代码	002626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月25日
报告期末基金份额总额	800,005,000.82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,力争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。 2.股票投资策略 本基金以定性和定量分析为基础进行股票投资。 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 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,以实现管理市场风险和调节股票仓位的目的。 6.国债期货投资策略 本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。 7.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。 8.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	招商丰源混合A / 招商丰源混合C
下属分级基金的交易代码	002626 / 002627
报告期末下属分级基金的份额总额	800,002,857.98份 / 2,142.84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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)	
	招商丰源混合A	招商丰源混合C
1. 本期已实现收益	581,083.06	0.73
2. 本期利润	-7,946,289.19	-22.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0099	-0.0103
4. 期末基金资产净值	792,531,541.11	2,121.69
5. 期末基金份额净值	0.991	0.990

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2016年8月25日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

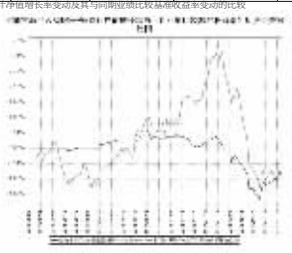
招商丰源混合A

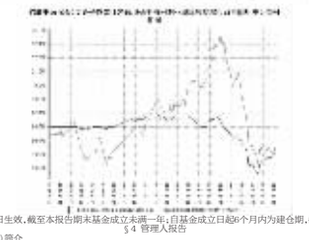
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.00%	0.14%	0.16%	0.38%	-1.16%	-0.24%

招商丰源混合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	-1.00%	0.15%	0.16%	0.38%	-1.16%	-0.23%

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:本基金合同于2016年8月25日生效,截至报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末基金尚未完成建仓。

§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		
王宠	本基金的基金经理	2016年8月25日	-	7	男,经济学硕士,2009年7月加入国信证券股份有限公司任研究员,从事食品饮料、农业研究的工作;2010年8月加入鹏华基金管理有限公司任研究员,从事食品饮料、农业行业研究的工作;2012年12月加入招商基金管理有限公司,曾任研究员、助理基金经理,从事行业研究并协助基金经理从事组合管理的工作,现任招商体育文化休闲股票型证券投资基金、招商丰和灵活配置混合型证券投资基金、招商丰慕灵活配置混合型证券投资基金、招商丰源灵活配置混合型证券投资基金、招商丰乐灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商丰达灵活配置混合型证券投资基金及招商丰睿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,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《招商丰源灵活配置混合型证券投资基金合同》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。

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。确保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 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)股票市场

2016年最后一个月市场在债券市场大幅波动和股市见顶回调中收官,结束了动荡的一年。四季度前两个月在各种举牌概念股票的带领下市场一路上扬,直到政府干预举牌告一段落,市场震荡调整。

最后一个季度股市仍然动荡,除了举牌概念股票的冲高和回落之外,电动车政策的顺次不达预期,特朗普上台后周期的冲动和回落,房地产政策的密集出台和成交量的回落,资金收紧流动性周期更改,所有这些事情都具有很强的突然性和不可预期性,市场在这种风雨下方向和结构变得非常难捉摸。

在这些现象下面,比较好的办法是谨守能力圈,在自己能看得明白的领域里寻找机会。农业供给侧改革是一个新进入大家视野的方向,在年底演绎了一波向上的行情。

(2)债券市场

四季度从国内宏观经济数据来看,经济较三季度基本稳定,尤其是房地产投资回落较为缓慢,央行依旧在货币市场上"锁短放长",年末出现流动性阶段性紧张,银行间资金价格中枢显著上移。整个四季度,从11月特朗普上引发的美债收益率上行到12月的资金面紧张,再到国庆的"萝卜章"事件,一波接一波风险事件促使债券收益率快速上行,10年国债收益率从四季度初的2.7%附近上升到12月中旬3.37%的高点,报告期内中债综合指数下跌了1.5%。

(3)基金操作

我们采取类保本的绝对收益思路进行本基金的操作,权益仓位一直控得比较低,用债券构建保本热。四季度受债券市场调整的影响,债券仓位出现浮亏,基金净值也跌破了面值。市场震荡调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰源混合A份额净值为0.991元,招商丰源混合C份额净值为0.990元。招商丰源混合A份额净值增长率为-1.00%,同期业绩基准增长率为0.16%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为1.16%。落后的主要原因是:仓位变化不够灵活,股票仓位不高,使得我们的组合未全能抓住2016年四季度的股票趋势性行情;加之债券仓位较重,债市大跌组合也未能幸免。

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	49,301,794.12	5.85
	其中:股票	49,301,794.12	5.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	584,116,000.00	69.27
	其中:债券	584,116,000.00	69.27
	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	140,000,575.00	16.60
	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	61,564,633.63	7.30
8	其他资产	8,310,276.45	0.99
9	合计	843,293,279.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	19,142,536.89	2.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,834,384.00	0.74
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,518,336.00	0.70
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	9,095,377.00	1.15
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	9,695,568.00	1.22
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	49,301,794.12	6.22

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	300070	碧水源	553,400	9,695,568.00	1.22
2	600398	海澜之家	691,335	7,459,504.65	0.94
3	601985	中国核电	826,400	5,834,384.00	0.74
4	000423	东阿阿胶	106,200	5,720,994.00	0.72
5	600018	上港集团	1,077,800	5,518,336.00	0.70
6	600518	康美药业	307,670	5,491,909.50	0.69
7	600030	中信证券	284,400	4,567,464.00	0.58
8	600919	江苏银行	459,100	4,421,133.00	0.56
9	601375	中原证券	26,695	106,780.00	0.01
10	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	0.01

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	46,263,000.00	5.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,630,000.00	22.03
	其中:政策性金融债	174,630,000.00	22.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	198,937,000.00	25.10
6	中期票据	48,310,000.00	6.10
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	115,976,000.00	14.63
9	其他	-	-
10	合计	584,116,000.00	73.70

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	160206	16国开06	1,200,000	116,928,000.00	14.75
2	160210	16国开10	600,000	57,702,000.00	7.28
3	101653030	16神华MTN003	500,000	48,310,000.00	6.10
4	019539	16国债11	400,000	39,948,000.00	5.04
5	011698487	16厦门航空SCP010	400,000	39,840,000.00	5.03

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	19,385.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,290,890.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,310,276.45

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	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	601375	中原证券	106,780.00	0.01	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰源混合A	招商丰源混合C
报告期期初基金份额总额	800,002,858.97	2,145.81
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	0.99	2.97
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	800,002,857.98	2,142.84

§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源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3.《招商丰源灵活配置混合型证券投资基金合同》;
4.《招商丰源灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5.《招商丰源灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
6.基金管理人业务资格批件、营业执照。

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
2017年1月20日

招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

【2016】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
报告送出日期:2017年1月20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2017年1月19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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰泽混合
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	848,417,108.92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	848,155,412.22份 / 261,696.70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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)	
	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
1. 本期已实现收益	8,060,430.59	2,138.17
2. 本期利润	-8,873,550.49	-3,091.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0105	-0.0118
4. 期末基金资产净值	917,942,564.75	283,841.34
5. 期末基金份额净值	1.082	1.085

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。

3.2 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

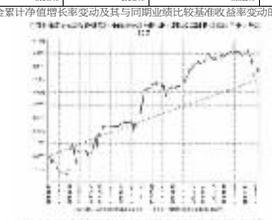
招商丰泽混合A

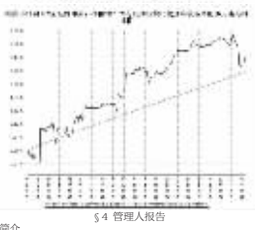
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.01%	0.17%	1.13%	0.02%	-2.14%	0.15%

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	-1.00%	0.18%	1.13%	0.02%	-2.13%	0.16%

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





§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	本基金基金经理	2015年6月11日	-	7	男,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)、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、招商安瑞保本混合型证券投资基金、招商安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)基金经理,现任固定收益投资部副总监、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、招商丰融灵活配置混合型证券基金、招商丰惠灵活配置混合型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商丰芙灵活配置混合型证券投资基金及招商招益两年定期开放债券型证券投资基金基金经理,兼招商资产管理(香港)有限公司董事。

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细则的规定以及《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金合同》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。

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。确保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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年,在融资成本下行和积极财政政策的综合作用下,中国经济缓中趋稳。总需求的适度扩张和供给侧改革的开展促使价格水平出现回升,名义GDP增速和企业盈利因而扭转了过去两年的下滑趋势,得以企稳改善。

从中央经济工作会议的定调来看,货币政策转稳的特性,"下决心处理一批金融风险"的表述意味着后续金融监管仍将加强。但财政政策的积极态度将保持不变,从而为经济增长提供支撑。从行业政策来看,地产调控和汽车购置税的退坡也将对明年的总需求造成压力。

我们认为明年宏观政策并不支持市场大起大落,一方面经济增长大幅上行的可能性不大,货币政策中性也不支持估值大幅扩张,另一方面增加股权融资的需要则要求市场保持稳定。我们认为指数仍将呈现区间震荡的格局,未来操作上将淡化指数,着力挖掘结构性、个股性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰泽混合A份额净值为0.889元,本报告期份额净值增长率为-3.68%,同期业绩比较基准增长率为4.43%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为8.11%。主要原因是对市场相对谨慎,对国庆预期不足。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	84,190,858.54	9.15
	其中:股票	84,190,858.54	9.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	822,153,016.60	89.31
	其中:债券	822,153,016.60	89.31
	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	6,168,375.31	0.67
8	其他资产	8,054,456.18	0.87
9	合计	920,566,706.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	36,484,103.24	3.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,425,003.07	2.88
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	3,251,800.00	0.35
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	18,014,360.00	1.96
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	84,190,858.54	9.17

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	600900	长江电力	1,180,000	14,938,800.00	1.63
2	000858	五粮液	300,000	10,344,000.00	1.13
3	600104	上汽集团	228,000	5,346,600.00	0.58
4	600276	恒瑞医药	112,560	5,121,480.00	0.56
5	600886	国投电力	749,941	5,002,106.47	0.54
6	601398	工商银行	1,130,000	4,983,300.00	0.54
7	601939	建设银行	900,000	4,896,000.00	0.53
8	601288	农业银行	1,560,000	4,836,000.00	0.53
9	600887	伊利股份	234,200	4,121,920.00	0.45
10	000876	新希望	486,500	3,916,325.00	0.43

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	113,409,170.00	12.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	173,071,000.00	18.85
	其中:政策性金融债	173,071,000.00	18.85
4	企业债券	57,786,000.00	6.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,398,846.60	0.37
8	同业存单	474,488,000.00	51.67
9	其他	-	-
10	合计	822,153,016.60	89.54

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	160303	16进出03	1,500,000	144,390,000.00	15.72
2	111615366	16民生CD366	1,000,000	96,160,000.00	10.47
3	111617321	16光大CD321	800,000	78,360,000.00	8.53
4	136728	16忠旺E03	600,000	57,786,000.00	6.29
5	111680856	16广州农村商业银行CD154	600,000	57,624,000.00	6.28

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	971,724.92
2	应收证券清算款	22,793,162.11
3