招商国证生物医药指数分级证券投资基金

【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	招商国证生物医药指数分级
场内简称	生物医药
基金主代码	161726
交易代码	161726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	451,124,025.97份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金以国证生物医药指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用基本面替代策略、相关性检验策略构造替代股组合。本基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度,每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度、跟踪误差变化情况及其原因,并优化跟踪偏离度管理方案。可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。
业绩比较基准	国证生物医药指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看,招商国证生物医药A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;招商国证生物医药B份额具有高风险、高预期收益的特征。
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

下属分级基金简称	生物药A	生物药B	生物医药
下属分级基金交易代码	150271	150272	161726
下属分级基金报告期末基金份额总额	17,230,133.00份	17,230,133.00份	416,663,759.97份
下属分级基金的风险收益特征	招商国证生物医药A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商国证生物医药B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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)
1.本期已实现收益	-3,398,910.45
2.本期利润	-21,581,629.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0465
4.期末基金资产净值	454,577,149.68
5.期末基金份额净值	1.008

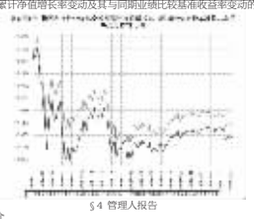
注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-4.37%	0.90%	-6.63%	0.88%	2.26%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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		
陈剑波	本基金基金经理	2016年8月12日	-	7	男,工学学士。2000年9月起先后任职于无锡盛科信息技术有限公司、深圳市赢时胜信息技术有限公司,从事系统开发及产品研发和关工作;2006年1月加入招商基金管理有限公司信息技术部,从事软件开发工作;2008年6月加入广州安正软件科技有限公司,任副总经理;2012年9月加入招商基金管理有限公司全球量化投资部,现任招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金、招商深证100指数证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商国证生物医药指数分级证券投资基金及招商夹层财经50指数证券投资基金基金经理。
王平	离任本基金基金经理	2015年5月27日	2016年12月3日	11	男,管理学硕士,FRM,2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,曾任招商深证100指数证券投资基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金、招商夹层财经50指数证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金、招商国证生物医药指数分级证券投资基金基金经理,现任量化投资部副总监、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及联接基金、招商量化精选股票型发起式证券投资基金、招商稳索定期开放灵活配置混合型证券投资基金及招商财经大数据策略股票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《招商国证生物医药指数分级证券投资基金合同》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,超过授权限额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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,从国内宏观经济数据来看,经济运行相对平稳,货币政策中性趋紧。国证生物医药指数报告期内下跌6.99%,从市场风格来看,报告期内大小盘属于震荡行情,总体来看大盘股表现强于中小盘股,从行业来看,建筑装饰、钢铁、建筑材料、商业贸易、食品饮料等行业板块涨幅较大,传媒、计算机、房地产、休闲服务、电子等行业板块跌幅较大。

关于本基金的运作,报告期内我们对市场走势保持中性的看法,股票仓位总体维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.5 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1.008元,本报告期份额净值增长率为-4.37%,同期业绩比较基准增长率为-6.63%,基金净值表现好于业绩比较基准,幅度为2.26%。主要原因有两点:(1)部分停牌成分股重估带来净值偏离;(2)停牌成分股权重偏离带来净值偏离。

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	431,345,406.72	94.58
	其中:股票	431,345,406.72	94.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	24,652,933.57	5.41
8	其他资产	76,957.92	0.02
9	合计	456,075,298.21	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	356,021,259.66	78.32
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	17,514,604.00	3.85
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	373,535,863.66	82.17

5.2.2 报告期末按照投资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	采掘业	-	-
C	制造业	45,241,481.77	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	8,474,196.32	1.86
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.05
J	金融业	106,780.00	0.02
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	3,682,424.20	0.81
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	57,809,543.06	12.72

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	002252	上海莱士	1,844,774	42,595,831.66	9.37
2	002007	华兰生物	1,117,773	39,960,384.75	8.79
3	600201	生物股份	1,128,928	35,662,835.52	7.85
4	000661	长春高新	297,043	33,224,259.55	7.31
5	002030	达安基因	1,046,434	24,277,268.80	5.34
6	002038	双鹭药业	863,957	23,076,291.47	5.08
7	300142	沃森生物	1,911,443	20,834,728.70	4.58
8	600161	天坛生物	499,797	19,692,001.80	4.33
9	600645	中源协和	653,530	17,514,604.00	3.85
10	002022	科华生物	855,256	17,105,120.00	3.76

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300238	冠昊生物	387,000	12,906,450.00	2.84
2	300463	迈克生物	466,909	11,462,615.95	2.52
3	603108	润达医疗	277,297	8,474,196.32	1.86
4	300439	美康生物	247,973	7,486,304.87	1.65
5	300482	万孚生物	99,033	7,352,209.92	1.62

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除台海核电(股票代码002366)外其他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。

《2015年度业绩快报》披露的净利润与2015年度实际数据均存在较大差异,且公司未及时修正业绩预告和业绩快报。,公司的上述行为违反了中国证监会《股票上市规则(2014年修订)》第21条、第25条、第11.3.3条和第11.3.7条的规定。中国证监会给予公开批评。

本基金管理人看好该公司定增大幅提升资本实力,为各项业务发展打开了广阔空间,经过内部严格的投资决策流程,该股票被纳入实际投资组合。

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	24,450.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,732.25
5	应收申购款	47,775.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,957.92

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在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资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	600161	天坛生物	19,692,001.80	4.33	重大事项
2	600645	中源协和	17,514,604.00	3.85	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	20,376,819.00	20,376,819.00	434,093,529.18
报告期期间基金总申购份额	-	-	32,851,238.69
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	66,895,874.52
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-3,146,686.00	-3,146,686.00	16,614,866.62
报告期末基金份额总额	17,230,133.00	17,230,133.00	416,663,759.97

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以2016年12月15日为份额折算基准日对本基金招商国证生物医药份额、招商国证生物医药A份额办理了定期份额折算业务。

§9 备查文件目录

9.1 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国证生物医药指数分级证券投资基金设立的文件;
3、《招商国证生物医药指数分级证券投资基金基金合同》;
4、《招商国证生物医药指数分级证券投资基金托管协议》;
5、《招商国证生物医药指数分级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。

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
2017年1月20日

招商核心价值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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	招商核心价值混合
基金主代码	217009
交易代码	217009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月30日
报告期末基金份额总额	1,146,970,418.85份
投资目标	运用核心价值选股模型,发掘价值被低估的投资品种进行积极投资,通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行积极主动的大类资产配置,以尽可能地规避证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*65%+中债国定利率国债全价(总值)指数收益率*35%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,在证券投资基金中属于中等风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券基金及货币市场基金。本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	4,805,544.42
2.本期利润	-64,179,999.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0531
4.期末基金资产净值	1,215,133,397.51
5.期末基金份额净值	1.0594

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

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	-5.09%	0.76%	0.29%	0.49%	-5.38%	0.27%

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		
郭锐	本基金的基金经理	2015年2月10日	-	9	男,经济学硕士。2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司,任行业研究员,从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任百席行业研究员、助理基金经理,招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹混合型证券投资基金、招商国企改革主题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瑞庆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《招商核心价值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,超过授权限额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灾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,市场重回理性。

最后一个季度仍然动荡,除了举牌概念股票的冲高和回落之外,电动车政策的屡次不达预期,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,资金收紧流动性预期改变,所有这些事情都具有很强的突然性和不可预测性,市场在这种氛围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)基金操作

在市场因为举牌概念上涨的时候,我们最终选择了从研究出发挑选个股的思路,没有跟随市场追涨,而是在市场追逐举牌股的时候开始了对农业供给侧股票的布局。这也是我们一贯追求的组合操作思路。

4.5 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1.0594元,本报告期份额净值增长率为-5.09%,同期业绩比较基准增长率为0.29%,基金业绩表现落后业绩比较基准,幅度为-5.38%。落后的原因主要是我们没有跟随市场投资领涨的举牌概念股票和行业,在市场上涨时落后基准。

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	841,943,027.65	69.03
	其中:股票	841,943,027.65	69.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,552,000.00	4.96
	其中:债券	60,552,000.00	4.96
	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	289,939,548.78	23.77
8	其他资产	27,253,430.69	2.23
9	合计	1,219,688,007.12	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	15,483,020.00	1.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	659,514,307.13	54.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	43,722,260.93	3.60
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	57,463,103.68	4.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,424,482.25	4.48
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,191,156.00	0.92
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	841,943,027.65	69.29

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	002250	联化科技	4,400,018	71,192,291.24	5.86
2	300228	富瑞特装	3,758,543	48,071,764.97	3.96
3	300340	科恒股份	884,647	46,983,602.17	3.87
4	603899	晨光文具	2,453,616	44,655,811.20	3.67
5	300203	聚光科技	1,094,930	33,450,111.50	2.75
6	002366	台海核电	621,741	33,337,752.42	2.74
7	600318	新力金融	1,008,000	32,457,600.00	2.67
8	601006	大秦铁路	4,337,700	30,710,916.00	2.53
9	002310	东方园林	2,001,178	28,316,668.70	2.33
10	002215	诺普信	2,524,819	27,974,994.52	2.30

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	60,552,000.00	4.98
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,552,000.00	4.98

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	120010	12附息国债10	600,000	60,552,000.00	4.98

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除白海核电(股票代码002366)外其他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。

《2015年度业绩快报》披露的净利润与2015年度实际数据均存在较大差异,且公司未及时修正业绩预告和业绩快报。,公司的上述行为违反了中国证监会《股票上市规则(2014年修订)》第21条、第25条、第11.3.3条和第11.3.7条的规定。中国证监会给予公开批评。

本基金管理人看好该公司定增大幅提升资本实力,为各项业务发展打开了广阔空间,经过内部严格的投资决策流程,该股票被纳入实际投资组合。

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	641,204.67
2	应收证券清算款	25,491,752.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,107,232.23
5	应收申购款	13,241.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,253,430.69

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在在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,261,653,915.46
报告期期间基金总申购份额	4,375,300.75
减:报告期期间基金总赎回份额	119,058,797.36
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	1,146,970,418.85

§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