招商睿祥定期开放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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	招商睿祥定开混合
基金主代码	003004
交易代码	003004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月30日
报告期末基金份额总额	1,032,360,507.06份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,追求较高回报率,力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金采取运作周期和到期开放期相结合的运作方式,在每个运作周期内,本基金在封闭期内封闭运作,封闭期与封闭期之间的期间开放期定期开放。本基金在封闭期与开放期(包括期间开放期和到期开放期)采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金的投资组合在债券久期与运作周期进行适当匹配的基础上,将视大类资产的市场环境实施积极的投资组合管理,以获取较高的组合投资收益。本基金的具体投资策略包括:(1)资产配置策略、(2)股票投资策略、(3)债券投资策略、(4)权证投资策略、(5)可转换债券和可交换债券投资策略、(6)股指期货投资策略、(7)、国债期货投资策略、(8)中小企业私募债券投资策略、(9)资产支持证券投资策略 2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	-1,412,855.08
2.本期利润	-7,942,549.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077
4.期末基金资产净值	1,025,183,840.30
5.期末基金份额净值	0.9930

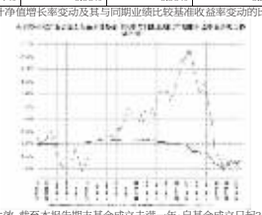
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.本基金合同于2016年8月30日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

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	-0.77%	0.06%	0.00%	0.39%	-0.77%	-0.33%

3.2.2 目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30日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;目基金成立日起3个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
王忠波	本基金的基金经理	2016年8月30日	-	17	男,博士,高级会计师。曾就职于山东省财政厅,山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所,从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司,任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司,曾任招商行业领先混合型证券投资基金基金经理,现任总经理助理、投资管理四部部门负责人兼招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)、招商行业精选股票型证券投资基金、招商移动互联网产业股票型证券投资基金及招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金经理。
马龙	本基金的基金经理	2016年8月30日	-	7	男,经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,从事宏观经济、债券市场策略研究,曾任招商安鑫保本混合型证券投资基金及招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金经理,现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金基金经理,招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣保本混合型证券投资基金及招商睿祥定期开放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;
3.报告截止日至批准送出日期间,自2017年1月7日起王忠波先生离任本基金的基金经理;
4.报告截止日至批准送出日期间,自2017年1月7日起张林先生担任本基金的基金经理。

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《招商睿祥定期开放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。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 投告期内本基金投资策略和运作分析

2016年四季度经济维持稳定。受10月地产调控政策影响,房地产销售增速小幅下滑,房地产开发投资、房屋新开工面积增速继续维持低位,房地产销售对经济的负面效应暂未显现。同时受供给侧改革政策推动,四季度工业品价格出现持续上涨,上游企业盈利情况改善,但制造业投资增速们继续维持低位,显示价格上涨和盈利改善更多受供给而非需求推动,企业增加投资意愿不足。

CPI四季度小幅上行,PPI涨幅月份转正后快速走高,11月份达3.3%,主要受上游工业品价格持续上涨因素带动。投资需求偏弱格局下,工业品价格回暖主要受供给收缩因素影响,难以形成持续上涨的价格压力,对CPI的传导也相对有限。

四季度货币政策继续保持中性,市场资金面持续紧张。继三季度央行锁短放长拆升融资成本后,2017年同业理财纳入MPA考核使得银行有动力做大基数,同业存单收益率持续上行甚至超越同期限短融,银行委外规模收缩,债券基金和货币基金遭遇赎回流动性冲击,市场从三季度对债市去杠杆的担忧,逐渐转为钱紧和债券市场大幅波动。

债券市场回顾:

四季度债券市场资金面紧张叠加通胀预期,联储持续加息预期,短端带动长端收益率快速上行。一方面银行间业理财纳入MPA考核的消息,推动银行存单收益率大幅上行,债基和货基赎回导致流动性冲击加剧;另一方面11月初美国总统大选使得在美债收益率大幅上行,人民币贬值压力下中国债券市场收益率也出现大幅调整,使得市场由"资产荒"演变为"资金荒"和债券市场大幅波动。

权益市场回顾:

股票市场四季度大盘有一定程度的涨幅,最高冲上3300点,但行业和个股走势分化剧烈,上涨主要是以煤炭有色为代表的周期性品种为主,中小创走势疲软。

基金操作回顾:

回顾2016年四季度的基金操作,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。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金份额净值为1.0930元,本报告期份额净值增长率为-0.77%,同期业绩比较基准增长率为0.00%,净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.77%。招商睿祥定开混合成立较晚,在建仓初期适逢债券市场需求大爆、收益率持续下行的阶段,建仓比较缓慢造成净值上涨不足,后期市场大幅调整阶段,我们控制了建仓节奏,跌幅并未明显超越基准。

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	68,051,853.88	6.62
	其中:股票	68,051,853.88	6.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	743,825,151.40	72.34
	其中:债券	743,825,151.40	72.34
	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	179,995,829.99	17.50
	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	31,917,457.92	3.10
8	其他资产	4,497,009.28	0.44
9	合计	1,028,287,302.47	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	62,875,613.88	6.13
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	5,176,240.00	0.50
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	68,051,853.88	6.64

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	600055	万东医疗	1,576,824	28,572,050.88	2.79
2	002341	新纶科技	524,500	11,061,705.00	1.08
3	002283	天润曲轴	1,195,900	9,292,143.00	0.91
4	600094	大名城	581,600	5,176,240.00	0.50
5	600267	海正药业	380,400	5,002,260.00	0.49
6	603008	喜临门	270,100	4,942,830.00	0.48
7	300147	香雪制药	155,800	2,009,820.00	0.20
8	300476	胜宏科技	87,300	1,994,805.00	0.19

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	49,830,000.00	4.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,933,000.00	0.97
	其中:政策性金融债	9,933,000.00	0.97
4	企业债券	58,088,400.00	5.67
5	企业短期融资券	546,987,000.00	53.36
6	中期票据	29,580,000.00	2.89
7	可转债(可交换债)	990,751.40	0.10
8	同业存单	48,416,000.00	4.72
9	其他	-	-
10	合计	743,825,151.40	72.56

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	011698690	16杭金投SCP004	600,000	59,796,000.00	5.83
2	011698617	16北大荒SCP003	600,000	59,640,000.00	5.82
3	041662051	16协鑫发电CP001	600,000	59,364,000.00	5.79
4	019546	16国债18	500,000	49,830,000.00	4.86
5	011698816	16山东海洋SCP001	500,000	49,785,000.00	4.86

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
本基金本报告期末未持有股指期货交易。

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金参与国债期货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。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

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
本基金本报告期末持有国债期货合约。

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	11,278.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,485,730.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,497,009.28

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,032,360,507.06
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	-
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	1,032,360,507.06

§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睿祥定期开放混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商睿祥定期开放混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商睿祥定期开放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

招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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	招商瑞庆混合
基金主代码	002574
交易代码	002574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月24日
报告期末基金份额总额	432,532,445.54份
投资目标	在控制投资风险的基础之上,通过在运作期内将大类资产配置与投资收益相挂钩的投资方式,力求组合资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以获取绝对收益为投资目的,采取稳健的投资策略,在控制投资风险的基础之上确定大类资产配置比例,力争使投资者在运作周期内获得较为合理的绝对收益。本基金的投资策略由大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略等部分组成。 一)大类资产配置策略 本基金的大类资产配置策略以获取绝对收益为目的,一方面规避相关资产的下行风险,另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。 二)股票投资策略 本基金主要采取自下而上的选股策略。 三)债券投资策略 本基金采用债券投资策略包括:久期策略、期限结构策略、个券选择策略和相对价值判断策略等,对于可转换公司债等特殊品种,将根据其特点采取相应的投资策略。 四)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。 五)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。 六)资产支持证券投资策略 在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。而当前的信用因素是需要重点考虑的因素。 七)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。
业绩比较基准	20%×沪深300指数收益率+80%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期风险收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种。
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

§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	-1,085,471.03
2.本期利润	-3,375,861.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0073
4.期末基金资产净值	429,925,619.07
5.期末基金份额净值	0.994

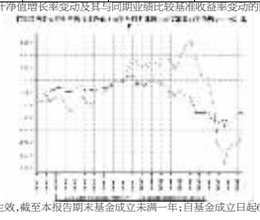
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
3.本基金合同于2016年8月24日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

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	-0.70%	0.11%	-1.07%	0.21%	0.37%	-0.10%

3.2.2 目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24日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;目基金成立日起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		
郭晓	本基金的基金经	2016年8月24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,曾任商贸行业研究员、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《招商瑞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。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 投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,直到政对于预举牌告一段落,市场重回理性。

最后一个季度引然动荡,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,在年底刚刚有了一波向上的行情。

（2）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,所以权益的仓位一直控得比较低,而先用债券构建保本垫。在四季度我们遭遇了债市的调整,所以债券仓位出现浮亏,基金净值也跌破了面值。比较幸运的是我们在一开始配置的时候对仓位和久期的控制还比较好,所以还有能力在债券收益率迅速上行之后加仓了债券。

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0.994元,本报告期份额净值增长率为-0.70%,同期业绩比较基准增长率为-1.07%,基金业绩表现好于业绩比较基准,幅度为0.37%。

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	30,929,146.51	6.60
	其中:股票	30,929,146.51	6.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	273,178,160.40	58.28
	其中:债券	273,178,160.40	58.28
	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	122,045,345.07	26.03
	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	39,665,984.49	8.44
8	其他资产	3,221,287.26	0.69
9	合计	468,939,923.73	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	26,828,291.44	6.24
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	4,100,855.07	0.95
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	-	-
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	-	-
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	30,929,146.51	7.19

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	588,300	9,518,694.00	2.21
2	002677	浙江美大	456,698	5,343,366.60	1.24
3	002438	江苏神通	240,200	4,972,140.00	1.16
4	002215	诺普信	432,400	4,790,992.00	1.11
5	000963	华东医药	56,901	4,100,855.07	0.95
6	002701	奥瑞金	243,600	2,104,704.00	0.49
7	300682	英飞特	1,359	35,157.33	0.01
8	002835	同为股份	1,126	24,220.26	0.01
9	002840	华统股份	1,814	11,881.70	0.00
10	002838	道恩股份	682	10,420.96	0.00

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	21,971,400.00	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	57,702,000.00	13.42
	其中:政策性金融债	57,702,000.00	13.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	134,252,000.00	31.23
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,194,760.40	0.28
8	同业存单	58,058,000.00	13.50
9	其他	-	-
10	合计	273,178,160.40	63.54

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	160210	16国开10	600,000	57,702,000.00	13.42
2	019539	16国债11	220,000	21,971,400.00	5.11
3	011698622	16路安SCP008	200,000	19,900,000.00	4.63
4	011698783	16象屿股份SCP001	200,000	19,896,000.00	4.63
5	011698635	16河钢SCP004	200,000	19,886,000.00	4.63

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	14,288.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,206,998.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,221,287.26

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