招商丰达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	招商丰达混合
基金主代码	002516
交易代码	002516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月26日
报告期末基金份额总额	800,006,089.76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	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积过灵活的配置,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 本基金以价值投资理念为导向,采取“自上而下”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法,灵活运用多种股票投资策略,深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司,实现基金资产的长期稳定增值。 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、国债期货投资策略 为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用股指期货、国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。 6.中小企业私募债投资策略 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。 7.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	50%×沪深300 指数收益率 + 50%×中债综合指数收益率
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	招商丰达混合A / 招商丰达混合C
下属分级基金的交易代码	002516 / 002517
报告期末下属分级基金的份额总额	800,002,856.99份 / 2,232.76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)	
	招商丰达混合A	招商丰达混合C
1. 本期已实现收益	5,817,571.83	13.11
2. 本期利润	-11,876.11	-3.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0000	-0.0014
4. 期末基金资产净值	799,728,332.61	2,227.66
5. 期末基金份额净值	1.000	0.998

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26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

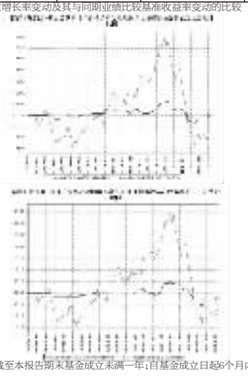
招商丰达混合A

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	0.00%	0.10%	0.16%	0.38%	-0.16%	-0.28%

招商丰达混合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	-0.10%	0.10%	0.16%	0.38%	-0.26%	-0.28%

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25日生效,截至本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		
康晶	本基金的基金经理	2016年8月25日	-	6	男,理学硕士,2009年加入魏斯曼资本公司交易部,任交易员;2011年1月加入中信证券股份有限公司债券资本市场部,任研究员;2012年3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,现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安泰债券基金、招商产业债券型证券投资基金、招商瑞远保本混合型证券投资基金、招商招兴纯债债券型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金、招商安裕保本混合型证券投资基金、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、招商安益保本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、招商丰睿灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳睿纯债债券型证券投资基金、招商招盈纯债债券型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金及招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王宠	本基金的基金经理	2016年12月13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11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、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰益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.本基金自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准则的规定以及《招商丰达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 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俄劳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)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,再到国海的“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,权益的仓位一直控得比较低,用债券构建保本垫。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。我们对仓位和久期的控制比较好,所以还有能力在债券收益率迅速上行之后加仓债券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰达混合A份额净值为1.000元,招商丰达混合C份额净值为0.998元。招商丰达混合A份额净值增长率为0.00%,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0.16%;招商丰达混合C份额净值增长率为-0.10%,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0.26%。落后的原因主要是我们一直没有加仓股票,在股市整体上行的背景下,组合落后基准。

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	35,290,038.17	4.41
	其中:股票	35,290,038.17	4.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	277,877,628.20	34.71
	其中:债券	277,877,628.20	34.71
	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	160,000,425.00	19.98
	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	322,382,604.93	40.27
8	其他资产	5,053,836.01	0.63
9	合计	800,604,532.31	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	16,441,965.94	2.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,411,200.00	1.68
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	-	-
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	5,421,280.00	0.68
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	35,290,038.17	4.41

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	680,000	8,608,800.00	1.08
2	600104	上汽集团	229,976	5,392,937.20	0.67
3	600519	贵州茅台	16,000	5,346,400.00	0.67
4	601318	中国平安	150,000	5,314,500.00	0.66
5	600276	恒瑞医药	115,000	5,232,500.00	0.65
6	600886	国投电力	720,000	4,802,400.00	0.60
7	601375	中原证券	26,695	106,780.00	0.01
8	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	0.01
9	603218	日月股份	1,652	68,805.80	0.01
10	603877	太平鸟	3,180	67,734.00	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	39,864,000.00	4.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	98,706,000.00	12.34
	其中:政策性金融债	98,706,000.00	12.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	59,753,000.00	7.47
7	可转债(可交换债)	2,731,628.20	0.34
8	同业存单	76,823,000.00	9.61
9	其他	-	-
10	合计	277,877,628.20	34.75

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	150218	15国开18	700,000	69,531,000.00	8.69
2	101455036	14万华MTN002	500,000	50,070,000.00	6.26
3	111699446	16包商银行CD064	500,000	48,050,000.00	6.01
4	019546	16国债18	400,000	39,864,000.00	4.98
5	111699056	16浦山银行CD013	300,000	28,773,000.00	3.60

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用股指期货、国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用股指期货、国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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	18,176.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,035,659.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,053,836.01

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
2	603877	太平鸟	67,734.00	0.01	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰达混合A	招商丰达混合C
报告期期初基金份额总额	800,002,857.98	2,236.73
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	800,002,856.99	2,232.76

§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达灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商丰达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商丰达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商丰达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

招商丰和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	招商丰和混合
基金主代码	002540
交易代码	002540
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月11日
报告期末基金份额总额	85,525,472.36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	1.大类资产配置策略 本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,重点关注包括、GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上研究宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,形成资产配置的整体规划,灵活调整投资资产的仓位。 2.股票投资策略 本基金主要采取自下而上的选股策略。 3.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。 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.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。
业绩比较基准	50%×沪深300 指数收益率 + 50%×中债综合指数收益率
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	招商丰和混合A / 招商丰和混合C
下属分级基金的交易代码	002540 / 002541
报告期末下属分级基金的份额总额	7,479.47份 / 85,517,992.88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)	
	招商丰和混合A	招商丰和混合C
1. 本期已实现收益	57.84	2,006,732.05
2. 本期利润	-188.09	-1,271,281.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0239	-0.0052
4. 期末基金资产净值	7,350.81	84,117,866.80
5. 期末基金份额净值	0.983	0.984

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11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

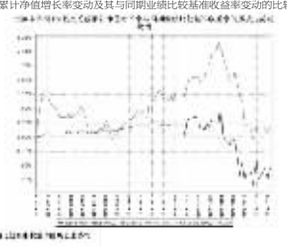
招商丰和混合A

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	-2.09%	0.45%	0.16%	0.38%	-2.25%	0.07%

招商丰和混合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	-1.89%	0.45%	0.16%	0.38%	-2.05%	0.07%

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11日生效,截至本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11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11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、招商丰嘉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、招商丰益灵活配置混合型证券投资基金、招商丰睿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.本基金自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准则的规定以及《招商丰和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 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俄劳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)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,再到国海的“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,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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰和灵活配置混合A份额净值为0.983元,招商丰和灵活配置混合C份额净值为0.984元。招商丰和灵活配置混合A份额净值增长率为-2.09%,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2.25%;招商丰和灵活配置混合C份额净值增长率为-1.89%,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2.05%。原因主要是由于组合规模原因,股票仓位保持较高仓位,致使未能在股市调整时及时减仓。

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	67,114,846.54	79.44
	其中:股票	67,114,846.54	79.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,966,500.00	11.80
	其中:债券	9,966,500.00	11.80
	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	7,217,192.91	8.54
8	其他资产	182,364.00	0.22
9	合计	84,480,903.45	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	46,796,495.54	55.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,847,054.00	11.71
F	批发和零售业	2,269,917.00	2.70
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	4,306,684.00	5.12
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	3,894,696.00	4.63
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	67,114,846.54	79.78

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	600498	烽火通信	299,317	7,545,781.57	8.97
2	002250	联化科技	444,299	7,188,757.82	8.55
3	000726	鲁 泰A	416,256	5,332,239.36	6.34
4	000063	中兴通讯	328,621	5,241,504.95	6.23
5	600820	隧道股份	475,400	5,234,154.00	6.22
6	000999	华润三九	204,400	5,054,812.00	6.01
7	600104	上汽集团	197,800	4,638,410.00	5.51
8	002310	东方园林	326,000	4,612,900.00	5.48
9	600919	江苏银行	446,800	4,302,684.00	5.11
10	300070	碧水源	222,300	3,894,696.00	4.63

5.4 报告期末按债券