招商丰盛稳定增长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	招商丰盛稳定增长混合
基金主代码	000530
交易代码	000530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月20日
报告期末基金份额总额	533,478,216.61份
投资目标	本基金通过执行与投资收益相挂钩的资产配置策略来控制基金的风险程度,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,在控制风险的前提下力争在每个业绩考核周期为投资者带来绝对收益。
投资策略	本基金以获取绝对收益为投资目的。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,采取与投资收益相挂钩的资产配置策略,从而有效控制基金净值的下行风险;其次是从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选在业绩考核周期内具有获取绝对收益潜力的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	1年期存款利率+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	招商丰盛稳定增长混合A / 招商丰盛稳定增长混合C
下属分级基金的交易代码	000530 / 002417
报告期末下属分级基金的份额总额	286,496,373.50份 / 246,981,843.11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)	
	招商丰盛稳定增长混合A	招商丰盛稳定增长混合C
1. 本期已实现收益	7,961,816.23	4,490,762.99
2. 本期利润	-4,159,243.49	-4,525,731.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0126	-0.0231
4. 期末基金资产净值	347,426,069.69	304,860,417.98
5. 期末基金份额净值	1.213	1.234

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.本基金从2016年2月29日起新增C类份额,C类份额自2016年5月10日起存续。

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

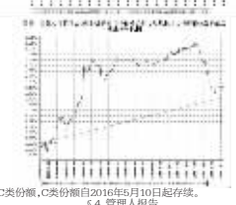
招商丰盛稳定增长混合A

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	-1.06%	0.18%	1.13%	0.02%	-2.19%	0.16%

招商丰盛稳定增长混合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	-1.28%	0.18%	1.13%	0.02%	-2.41%	0.16%

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:本基金从2016年2月29日起新增C类份额,C类份额自2016年5月10日起存续。

§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		
何文韬	本基金的基金经理	2014年4月8日	-	9	男,管理学硕士。2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员,专户资产投资部研究员、助理投资经理、投资经理。先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作,现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金、招商睿逸稳健配置混合型证券投资基金、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金及招商丰益灵活配置混合型证券投资基金经理。

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 管理人对投资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《招商丰盛稳定增长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、投资比例及投资组合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

股票回顾与操作:

从2016年12月份的宏观经济数据看,经济指标表现平稳。消费方面,受到线上线下购物节的影响整体表现较好,2016年11月份社会消费品零售总额同比增长10.8%。投资方面,2016年1-11月份固定资产投资同比增长8.3%,增速较1-10月份持平。受益人民币贬值和国外节日季到来,2016年11月出口同比上涨6.9%,前值-3.2%,预期3.6%,好于前值大幅高于预期值;此外,从PMI指标来看,16年12月中国制造业PMI为51.4%,比上月下降0.3个百分点。从市场表现来看,上证指数从3000点附近上行到3300点,随后大跌200点到3100点,总体来看上涨了3.29%。创业板从盘整到下跌,总体来看下跌了8.74%。从结构上来看,大盘蓝筹和部分主题表现了非常强的上涨势头,但其他板块普遍呈现下跌趋势,尤其是创业板几乎没有丝毫像样的反弹。总体而言,4季度股票市场是结构性行情,赚钱效用不突出。

操作上,组合降低了股票仓位,减少股票下跌对基金净值的影响。

股票展望与策略:

展望未来一个季度,相对于总体经济增长和通胀水平而言,债券资产已经具备相当的配置价值,尤其是短端高等级信用债收益率达到4%以上。但是短期也存在一定的风险,一方面是通胀预期的变化,主要是PPI可能进一步走强对CPI的引导。另外还有春节流动性可能对债券市场产生压力,这主要是货币政策中性决定的。最后是在去杠杆的大背景下,信用债压力依然存在。

策略上保持谨慎乐观,当前以短久期高等级信用债配置为主,获取票息收益。待长端收益率调整到一定程度后可以择机参与波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰盛稳定增长混合A份额净值为1.213元,招商丰盛稳定增长混合C份额净值为1.234元。招商丰盛稳定增长混合A份额净值增长率为-1.06%,同期业绩基准增长率为1.13%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为2.19%;招商丰盛稳定增长混合C份额净值增长率为-1.28%,同期业绩基准增长率为1.13%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为2.41%。基金业绩落后于比较基准的原因是2016年4季度债券和股票都大幅下跌,造成净值损失。

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	79,876,711.55	12.13
	其中:股票	79,876,711.55	12.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	457,240,240.00	69.43
	其中:债券	457,240,240.00	69.43
	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	100,000,000.00	15.18
	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	11,415,976.12	1.73
8	其他资产	10,056,735.08	1.53
9	合计	658,589,662.75	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	3,842,308.00	0.69
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,310,420.85	6.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,393,802.23	0.21
F	批发和零售业	2,632,110.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	3,111,200.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,143,827.67	1.10
J	金融业	4,393,896.00	0.67
K	房地产业	5,359,260.00	0.82
L	租赁和商务服务业	2,736,585.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	1,119,040.00	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	1,207,134.00	0.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,858,796.80	0.28
R	文化、体育和娱乐业	9,768,341.00	1.50
S	综合	-	-
	合计	79,876,711.55	12.25

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	002791	坚朗五金	121,285	6,622,161.00	1.02
2	600074	保千里	477,800	6,326,072.00	0.97
3	002792	通宇通讯	116,431	6,317,546.06	0.97
4	600240	华业资本	499,000	5,359,260.00	0.82
5	002477	雏鹰农牧	765,400	3,842,308.00	0.59
6	000089	深圳机场	388,900	3,111,200.00	0.48
7	601098	中南传媒	173,200	2,885,512.00	0.44
8	600651	飞乐音响	289,200	2,834,676.00	0.43
9	600850	华东电脑	113,300	2,739,504.00	0.42
10	600138	中青旅	130,500	2,736,585.00	0.42

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	75,936,240.00	11.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,718,000.00	22.95
	其中:政策性金融债	149,718,000.00	22.95
4	企业债券	42,420,000.00	6.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	189,166,000.00	29.00
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	457,240,240.00	70.10

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	150207	15国开07	800,000	80,728,000.00	12.38
2	101551010	15电网MTN001	400,000	40,560,000.00	6.22
3	101551061	15中石油MTN001	400,000	39,616,000.00	6.07
4	101553045	15联通MTN004	400,000	39,600,000.00	6.07
5	1016S2007	16华润MTN001	400,000	39,512,000.00	6.06

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除保千里(股票代码600074)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。

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	51,231.94
2	应收证券清算款	582,230.36
3	应收股利	-
4	应收利息	9,158,438.08
5	应收申购款	264,834.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,056,735.08

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	002791	坚朗五金	6,622,161.00	1.02	自愿锁定
2	002792	通宇通讯	4,211,715.46	0.65	自愿锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰盛稳定增长混合A	招商丰盛稳定增长混合C
报告期期初基金份额总额	350,390,546.33	160,323,496.54
报告期期间基金总申购份额	4,668,289.77	127,926,990.33
减:报告期期间基金总赎回份额	68,562,462.60	41,288,643.76
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	286,496,373.50	246,981,843.11

§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盛灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3.《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金合同》;
4.《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5.《招商丰盛稳定增长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

招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

【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	招商丰泰灵活配置混合(LOF)
交易代码	161722
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月17日
报告期末基金份额总额	343,367,930.18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 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置,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。 2.股票投资策略 本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。 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。 6.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	中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利+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

§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	14,638,827.17
2.本期利润	5,464,208.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104
4.期末基金资产净值	370,522,090.43
5.期末基金份额净值	1.079

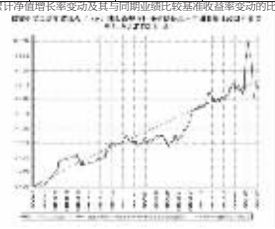
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.12%	0.33%	1.13%	0.02%	-0.01%	0.31%

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



§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4月17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、招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金、招商全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(LOF)、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、招商丰美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,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 管理人对投资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《招商丰泰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

股票回顾与操作:

从2016年12月份的宏观经济数据看,经济指标表现平稳。消费方面,受到线上线下购物节的影响整体表现较好,2016年11月份社会消费品零售总额同比增长10.8%。投资方面,2016年1-11月份固定资产投资同比增长8.3%,增速较1-10月份持平。受益人民币贬值和国外节日季到来,2016年11月出口同比上涨6.9%,前值-3.2%,预期3.6%,好于前值大幅高于预期值;此外,从PMI指标来看,16年12月中国制造业PMI为51.4%,比上月下降0.3个百分点。从市场表现来看,上证指数从3000点附近上行到3300点,随后大跌200点到3100点,总体来看上涨了3.29%。创业板从盘整到下跌,总体来看下跌了8.74%。从结构上来看,大盘蓝筹和部分主题表现了非常强的上涨势头,但其他板块普遍呈现下跌趋势,尤其是创业板几乎没有丝毫像样的反弹。总体而言,4季度股票市场是结构性行情,赚钱效用不突出。

操作上,组合降低了股票仓位,减少股票下跌对基金净值的影响。

股票策略:

策略上,未来一个月会增加对业绩增长预期确定行业的配置,着重布局年报估值切换,适当参与混改、石油价格上涨、超跌板块反弹等主题行情。

债券回顾与操作:

2016年4季度债券市场经历了显著的下跌,收益率大幅上行,其中10年期国债从2.7%一直上升到3.4%,此后回落到3%附近,5年期AAA中票从3.1%上行到4.5%,此后回落到4.1%。5年期AA中票从3.5%上行到5%,此后回落到4.5%。背后的原因主要有以下几点:首先是货币政策收紧的预期,反应在银行间市场资金面改是7天回购利率从2.6%上行到4%以上,而且长期维持在2%以上。其次是部分证券公司债券代持业务爆出违约的风险,金融去杠杆压力加大,机构赎回导致债券市场出现踩踏,债券收益率在短时间内大幅上行。此后在市场流动性恢复和证券公司代持警报暂时解除的驱动下,债券收益率有一定的下行和修复。

操作上,本组合减少了债券仓位,缩短了久期,最大程度上减轻了债券下跌对组合的影响,但仍然承受了一定的损失。

债券展望与策略:

展望未来一个季度,相对于总体经济增长和通胀水平而言,债券资产已经具备相当的配置价值,尤其是短端高等级信用债收益率达到4%以上。但是短期也存在一定的风险,一方面是通胀预期的变化,主要是PPI可能进一步走强对CPI的引导。另外还有春节流动性可能对债券市场产生压力,这主要是货币政策中性决定的。最后是在去杠杆的大背景下,信用债压力依然存在。

策略上保持谨慎乐观,当前以短久期高等级信用债配置为主,获取票息收益。待长端收益率调整到一定程度后可以择机参与波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,招商丰泰灵活配置混合(LOF)份额净值为1.079元。本报告期,净值增长率为1.12%,同期业绩基准增长率为1.13%,招商丰泰基金业绩落后于同期比较基准0.01%,主要原因是本基金以稳定收益为主要目的,股票仓位较低,同时有较高的债券仓位,而期间债券市场跌幅较大。

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	81,641,953.81	21.96
	其中:股票	81,641,953.81	21.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	275,789,996.30	74.19
	其中:债券	275,789,996.30	74.19
	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	8,986,239.41	2.42
8	其他资产	5,318,451.63	1.43
9	合计	371,736,640.15	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	28,776,706.74	7.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,239,250.84	7.89
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	4,897,165.00	1.32
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	18,713,240.00	5.05
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	81,641,953.81	22.03

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	1,200,000	15,192,000.00	4.10
2	600886	国投电力	1,479,940	9,871,199.80	2.66
3	600104	上汽集团	230,000	5,393,500.00	1.46
4	600887	伊利股份	300,000	5,280,000.00	1.43
5	601398	工商银行	1,130,000	4,983,300.00	1.34
6	000725	京东方A	1,713,100	4,899,466.00	1.32
7	002024	苏宁云商	427,700	4,897,165.00	1.32
8	601939	建设银行	900,000	4,896,000.00	1.32
9	601288	农业银行	1,560,000	4,836,000.00	1.31
10	000858	五粮液	128,500	4,430,680.00	1.20

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	19,952,700.00	5.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,047,000.00	46.97
	其中:政策性金融债	174,047,000.00	46.97
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)	14,013,296.30	3.78
8	同业存单	67,777,000.00	18.29
9	其他	-	-
10	合计	275,789,996.30	74.43

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	38.97
2	111624240	16包商银行CD088	400,000	38,392,000.00	10.36
3	111617321	16光大CD321	300,000	29,385,000.00	7.93
4	160304	16进出04	200,000	19,970,000.00	5.39
5	019546	16国债18	200,000	19,932,000.00	5.38

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