# 招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 第一季度报告

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4月21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4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 招商丰利灵活配置混合 | |
| 交易代码 | 000679 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2014年8月12日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 233,105,103.76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,并结合对个股、个券的精选策略,在控制风险的前提下力争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,从资产配置和精选个股个券两个方面来构建投资组合。<br>1、资产配置策略<br>本基金主要投资于国内依法发行上市的A股股票、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。<br>2、股票投资策略<br>本基金股票投资以定性和定量分析为基础进行股票投资。<br>3、债券投资策略<br>采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。<br>4、权证投资策略<br>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。<br>5、股指期货投资策略<br>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。<br>6、中小企业私募债券投资策略<br>针对市场系统性信用风险,本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例,谋求避险增收。针对非系统性信用风险,本基金通过分析发债主体的信用水平及个债增信措施,量化比较判断估值,精选个债,谋求避险增收。 | |
| 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 | |
| 下属二级基金的基金简称 | 招商招商丰利A | 招商招商丰利C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000679 | 002416 |
| 报告期末下属二级基金的份额总额 | 224,301,160.47份 | 8,803,943.29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(2017年1月1日 － 2017年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 招商丰利灵活配置混合A | 招商丰利灵活配置混合C |
| 1.本期已实现收益 | 1,325,261.33 | 38,217.84 |
| 2.本期利润 | −678,932.91 | −40,276.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | −0.0026 | −0.0043 |
| 4.期末基金资产净值 | 266,186,239.81 | 10,440,527.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.187 | 1.186 |

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3月18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

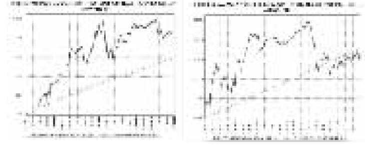
招商丰利灵活配置混合A

| 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3个月 | −0.17% | 0.18% | 1.11% | 0.01% | −1.28% | 0.17% |

招商丰利灵活配置混合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3个月 | −0.34% | 0.19% | 1.11% | 0.01% | −1.45% | 0.18% |

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:本基金从2016年2月29日起新增C类份额,C类份额自2016年3月18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8月12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,现任投资管理二部总监助理兼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、招商丰享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、招商丰益灵活配置混合型证券投资基金以及招商丰诚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《招商丰利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、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

(1)股票市场回顾、操作、策略

消费方面,1−2月社会消费品零售总额同比增长9.5%,增速同比−0.6%,实际增长8.1%,其中,汽车类消费增速由去年底的14.4降至−1%,房地产相关消费也有小幅下滑,其他消费(旅游、教育等)去年以来呈上升趋势。

投资方面,17年1−2月城镇固定资产投资同比增长8.9%,回升到与去年3、4季度相当的水平,从当月同比来看,总投资增长主要受到基建投资拉动,房地产和制造业投资均较去年底有所回落,1−2月基建投资同比蹿升至21.3%,为16年下半年以来最高水平。房地产投资则不及预期强劲,1−2月房地产开发投资同比小幅下降至8.9%。

年初以来A股整体呈上涨态势,但是板块分化明显,一季度上证指数上涨3.83%,创业板下跌2.79%,建筑、建材、家电、钢铁、军工、白酒、交运等板块领涨。

操作上,组合在严格控制仓位的前提下,优先配置价值股,选择符合经济社会转型的板块。

策略上,主要增加对业绩增长预期确定行业的配置,以大消费板块为主,获得稳定成长的收益,同时择时把握部分能延续高增长的成长个股回调后的买入机会,适当参与基建主题。

(2)债券市场回顾、操作、策略

2017年一季度债市继续调整,不过跌幅较去年四季度明显缩小。以国开债为例,2017 年一季度1 年期和10 年期品种分别上行37BP 和38BP,曲线平坦化上行。趋势来看,一季度的下跌主要归在1月,2月和3月以震荡为主。受货币政策转向稳健中性,MLF 利率、OMO 利率上调超预期冲击,10 年国开从年初开始一路上行,最终在2月7日达到4.19%的短期高点。之后,在公开市场再现净投放,TLF 等传言带动下,投资者对货币政策的悲观预期有所修正,国债期货大涨带动现券小幅回落,160213 在2 月下旬回落到4.04%左右的位置。进入3 月后,市场情绪转弱,10年国开再度触到4.2%的高位。不过冲高的时间并不长,在2 月CPI 大幅低于预期、房地产调控升级等利好刺激下,现券再度小幅回落。

信用债方面,一季度5年AA+中票信用利差上行20BP,AA 级上行4BP。与去年四季度相比,信用利差上行的幅度缩窄的更加明显。趋势来看,信用利差的扩大主要集中在1月中旬至2月上旬,2月下旬至今,信用利差震荡略微下行。整体来看,信用利差小幅扩大,信用债依然表现为熊市。至于一季度信用利差调整幅度大幅缩窄,应与信用债收益率已经较接近贷款利率有关。

操作上,我们维持了防守型的总思路,组合以短久期利率债和高评级的信用债为主。

策略上,考虑到经济基本企稳,通胀温和,但金融去杠杆压力较大,我们整体以防守为主,以短久期、高等级债券做底仓,择时参与长久期利率债的资本利得机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A类份额净值增长率为−0.17%,C类份额净值增长率为−0.34%,同期业绩基准增长率为1.11%。

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 | 21,215,489.75 | 7.53 |
| | 其中:股票 | 21,215,489.75 | 7.53 |
| 2 | 基金投资 | － | － |
| 3 | 固定收益投资 | 220,038,957.43 | 78.11 |
| | 其中:债券 | 220,038,957.43 | 78.11 |
| | 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 | 25,000,000.00 | 8.87 |
| | 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 | 10,889,786.99 | 3.87 |
| 8 | 其他资产 | 4,547,053.22 | 1.61 |
| 9 | 合计 | 281,691,287.39 | 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 | 3,738,155.00 | 1.35 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | － | － |
| E | 建筑业 | 25,001.46 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 10,713,948.38 | 3.87 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,166,222.00 | 0.42 |
| H | 住宿和餐饮业 | － | － |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,322,962.91 | 0.84 |
| J | 金融业 | 1,714,551.00 | 0.62 |
| K | 房地产业 | － | － |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,534,649.00 | 0.55 |
| 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 | 21,215,489.75 | 7.67 |

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 | 000411 | 英特集团 | 183,420 | 4,376,401.20 | 1.58 |
| 2 | 601607 | 上海医药 | 133,565 | 3,113,400.15 | 1.13 |
| 3 | 603899 | 晨光文具 | 125,200 | 2,231,064.00 | 0.81 |
| 4 | 600511 | 国药股份 | 50,900 | 1,707,186.00 | 0.62 |
| 5 | 600138 | 中青旅 | 70,300 | 1,534,649.00 | 0.55 |
| 6 | 600998 | 九州通 | 77,753 | 1,516,961.03 | 0.55 |
| 7 | 600009 | 上海机场 | 38,900 | 1,166,222.00 | 0.42 |
| 8 | 300508 | 维宏股份 | 10,383 | 983,996.91 | 0.36 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 23,300 | 862,333.00 | 0.31 |
| 10 | 601009 | 南京银行 | 70,900 | 852,218.00 | 0.31 |

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 | － | － |
| 2 | 央行票据 | － | － |
| 3 | 金融债券 | 19,988,000.00 | 7.23 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,988,000.00 | 7.23 |
| 4 | 企业债券 | 39,422,000.00 | 14.25 |
| 5 | 企业短期融资券 | － | － |
| 6 | 中期票据 | 120,780,000.00 | 43.66 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 1,578,957.43 | 0.57 |
| 8 | 同业存单 | 38,270,000.00 | 13.83 |
| 9 | 其他 | － | － |
| 10 | 合计 | 220,038,957.43 | 79.54 |

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 | 101454042 | 14中金集MTN002 | 200,000 | 20,574,000.00 | 7.44 |
| 2 | 101453020 | 14南电MTN002 | 200,000 | 20,502,000.00 | 7.41 |
| 3 | 101461020 | 14北大荒MTN001 | 200,000 | 20,208,000.00 | 7.31 |
| 4 | 1282182 | 12渝能源MTN1 | 200,000 | 20,166,000.00 | 7.29 |
| 5 | 160211 | 16国开11 | 200,000 | 19,988,000.00 | 7.23 |

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 | 34,431.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 600,000.00 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 3,912,591.72 |
| 5 | 应收申购款 | 29.96 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 4,547,053.22 |

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 | 300508 | 维宏股份 | 983,996.91 | 0.36 | 自愿锁定 |

## §6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 招商丰利灵活配置混合A | 招商丰利灵活配置混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 291,875,810.84 | 9,465,289.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 360,779.56 | 612.54 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 67,935,429.93 | 661,958.60 |
| 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 | 224,301,160.47 | 8,803,943.29 |

## §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利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商丰利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4月21日

---

# 招商丰美灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 第一季度报告

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4月21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4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 招商丰美混合 | |
| 基金主代码 | 002819 | |
| 交易代码 | 002819 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016年11月10日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 802,040,123.30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<br>本基金采取与投资收益挂钩相结合的大类资产配置策略。<br>2、股票投资策略<br>本基金主要采取自下而上的选股策略。<br>3、债券投资策略<br>本基金采用的债券投资策略包括: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。<br>4、权证投资策略<br>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。<br>5、股指期货投资策略<br>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。<br>6、国债期货投资策略<br>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。<br>7、资产支持证券投资策略<br>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 | 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 | 招商丰美混合A | 招商丰美混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002819 | 002820 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 802,034,052.56份 | 6,070.74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(2017年1月1日 － 2017年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 招商丰美混合A | 招商丰美混合C |
| 1.本期已实现收益 | 4,007,160.36 | 30.40 |
| 2.本期利润 | 13,484,830.02 | 109.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0191 | 0.0180 |
| 4.期末基金资产净值 | 813,390,629.47 | 6,153.08 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.014 | 1.014 |

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11月10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

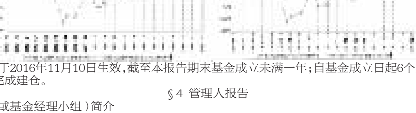
招商丰美混合A

| 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 | 1.81% | 0.10% | 2.03% | 0.26% | −0.22% | −0.16% |

招商丰美混合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 | 1.81% | 0.09% | 2.03% | 0.26% | −0.22% | −0.17% |

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11月10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 | | |
| 潘明曦 | 本基金基金经理 | 2016年11月10日 | － | 7 | 男,经济学硕士。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任招商安泰偏股混合型证券投资基金及招商丰美灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 邓栋 | 本基金基金经理 | 2016年11月18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)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、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)以及招商全球资源股票型证券投资基金(QDII)基金经理,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、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、招商丰嘉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、招商稳福两年定期开放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、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金以及招商稳阳定期开放灵活配置混合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《招商丰美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

宏观与政策分析:

2017年1季度经济平稳复苏,房地产、基建投资的环比改善。2月固定资产投资增速8.9%,其中房地产领域销售继续回落,但补库存效应下,房地产投资同比反弹到8.9%,新开工的增速走出过去2年的低迷。基建投资同比21.3%,对经济温和复苏起到了必要的支持作用。CPI受食品和成品油价格的拖累再创新低,而PPI也开始见顶。1季度非食品分项走势略低于季节性,处于历史中位水平,涨幅没有超出季节性因素。2017年1季度的货币政策以中性稳健为主。央行分别于1月24日和3月16日上调MLF和OMO的操作利率,并通过公开市场操作回笼资金,在维稳资金面、降低融资成本和经济结构调整的基础上,适度的打击金融市场的过度杠杆水平。

债券市场回顾:

2017年1季度,利率债收益率震荡上行,1年期的国开上行37bp,10年期国开上行36BP,再次创出较大跌幅。年初以来伴随资金紧张缓解,利率债市场出现了一定的修复,行情延续到1月第二周,随后,随着年前资金面的再度紧张,央行持续回笼资金和上调公开市场利率释放的加息和政策收紧信号,在资金面和政策面给予了市场较大冲击,而另一方面,经济基本面数据的强势,加剧了收益率节节走高。

基金操作回顾:

回顾2017年1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,增加杠杆配置高收益的短融和高等级中票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为1.81%,C类份额净值增长率为1.81%,同期业绩基准增长率为2.03%。

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 | 134,695,864.54 | 14.27 |
| | 其中:股票 | 134,695,864.54 | 14.27 |
| 2 | 基金投资 | － | － |
| 3 | 固定收益投资 | 796,803,865.40 | 84.40 |
| | 其中:债券 | 796,803,865.40 | 84.40 |
| | 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 | 3,953,179.37 | 0.42 |
| 8 | 其他资产 | 8,600,841.22 | 0.91 |
| 9 | 合计 | 944,053,750.53 | 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 | 84,167,207.35 | 10.35 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 17,678,905.92 | 2.17 |
| E | 建筑业 | 25,001.46 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 74,088.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.02 |
| 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 | 32,572,622.00 | 4.00 |
| 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 | 46,724.92 | 0.01 |
| 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 | 134,695,864.54 | 16.56 |

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 | 000651 | 格力电器 | 1,114,100 | 35,316,970.00 | 4.34 |
| 2 | 000333 | 美的集团 | 956,700 | 31,858,110.00 | 3.92 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 3,370,300 | 16,312,252.00 | 2.01 |
| 4 | 601288 | 农业银行 | 3,125,500 | 10,439,170.00 | 1.28 |
| 5 | 600886 | 国投电力 | 1,176,124 | 8,856,213.72 | 1.09 |
| 6 | 600900 | 长江电力 | 664,860 | 8,822,692.20 | 1.08 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 399,976 | 7,563,546.16 | 0.93 |
| 8 | 600519 | 贵州茅台 | 15,800 | 6,104,488.00 | 0.75 |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 980,000 | 5,821,200.00 | 0.72 |
| 10 | 600104 | 上汽集团 | 100,000 | 2,538,000.00 | 0.31 |

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 | 39,963,000.00 | 4.91 |
| 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 | 59,911,000.00 | 7.37 |
| 6 | 中期票据 | － | － |
| 7 | 可转债(可交换债) | 5,077,865.40 | 0.62 |
| 8 | 同业存单 | 691,852,000.00 | 85.06 |
| 9 | 其他 | － | － |
| 10 | 合计 | 796,803,865.40 | 97.96 |

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 | 111609446 | 16浦发CD446 | 1,000,000 | 96,220,000.00 | 11.83 |
| 2 | 111712028 | 17北京银行CD028 | 1,000,000 | 95,780,000.00 | 11.78 |
| 3 | 111617247 | 16光大CD247 | 700,000 | 67,515,000.00 | 8.30 |
| 4 | 111611432 | 16平安CD432 | 600,000 | 57,720,000.00 | 7.10 |
| 5 | 111790886 | 17杭州银行CD025 | 600,000 | 57,420,000.00 | 7.06 |

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。

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

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。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除16平安CD432(存单代码111611432)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。

根据中国银行间市场交易商协会2016年12月2日公告,公司作为债务融资工具主承销商,未能按照相关自律规则的规定及时披露公司重大资产无偿划转相关事项,依据相关自律规定,经2016年第9次自律处分会议审议,给予公司通报批评处分,责令公司立即纠正违规行为,并针对本次事件中暴露出的问题进行整改。

对该存单的投资决策程序的说明:本基金管理人认为该公司自身经营良好,且股东地位高,外部支持强。经过内部严格的投资决策流程,将该存单纳入实际投资组合。

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 | 75,469.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 8,525,371.49 |
| 5 | 应收申购款 | － |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 8,600,841.22 |

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间的可转换债券。

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不存在流通受限情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 招商丰美混合A | 招商丰美混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 401,636,253.96 | 6,077.67 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 400,407,720.10 | － |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 9,921.50 | 6.93 |
| 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 | 802,034,052.56 | 6,070.74 |

## §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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20170101−20170331 | 201,611,895.16 | 300,398,799.59 | － | 502,010,694.75 | 62.59% |
| | 2 | 20170101−20170331 | 199,999,500.00 | － | － | 199,999,500.00 | 24.94% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。 | | | | | | | |

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

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4月21日

---

# 招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2017 第一季度报告

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4月21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4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 招商丰庆混合 | |
| 基金主代码 | 001773 | |
| 交易代码 | 001773 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年7月31日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 40,010,009,500.00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,力争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 | 本基金投资于股票的比例为基金资产的0%−95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%−3%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。<br>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 | 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 | |
| 下属两级基金简称 | 招商丰庆混合A | 招商丰庆混合C |
| 下属两级交易代码 | 001773 | 001774 |
| 下属两级基金报告期末份额总额 | 40,010,009,500.00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(2017年1月1日 － 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 90,053,665.33 |
| 2.本期利润 | 555,524,487.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0406 |
| 4.期末基金资产净值 | 48,448,108,948.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.211 |

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;

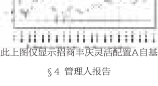
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 3.50% | 0.32% | 2.03% | 0.27% | 1.47% | 0.05% |

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:自基金成立至今,招商丰庆灵活配置C未有份额,因此上图仅显示招商丰庆灵活配置A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 | | |
| 姚爽 | 本基金基金经理 | 2016年12月3日 | － | 6 | 男,经济学硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司研究部,任宏观策略研究员;2013年12月加入北京弘毅远方投资顾问有限公司,任分析师、投资经理;2015年7月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,现任招商丰庆灵活配置混合型发起式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《招商丰庆灵活配置混合型发起式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

2017年一季度,中国经济延续了企稳回升的势头,预计名义GDP将创近年来新高。展望全年,基建投资和前期地产景气带来的投资回升将对经济形成支撑,全年经济有望保持平稳,全年完成6.5%的目标无忧。但随着货币政策回归中性和地产调控趋严的影响逐步显现,预计下半年略低于上半年。

回顾一季度资本市场走势,A股市场整体上行,沪深300上涨超过4%。预计A股市场未来仍将维持结构市、震荡市的格局。一季度债券市场仍相对低迷,中债综合全价指数下跌1.24%。受到货币政策和金融去杠杆的影响,利率水平较难显著下行,债券投资应采取票息为王的策略。

本基金本着价值投资、长期投资的理念和出发点,本着对持有人负责的态度,精选个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为3.50%,同期业绩比较基准2.03%。

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 | 8,565,618,349.76 | 17.68 |
| | 其中:股票 | 8,565,618,349.76 | 17.68 |
| 2 | 基金投资 | － | － |
| 3 | 固定收益投资 | 27,198,877.96 | 0.06 |
| | 其中:债券 | 27,198,877.96 | 0.06 |
| | 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 | 34,124,016,728.81 | 70.43 |
| | 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 | 5,673,773,777.55 | 11.71 |
| 8 | 其他资产 | 58,365,001.63 | 0.12 |
| 9 | 合计 | 48,448,972,735.71 | 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 | 64,574,980.75 | 0.13 |
| B | 采矿业 | 459,271,343.68 | 0.95 |
| C | 制造业 | 2,822,598,031.08 | 5.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 335,006,282.31 | 0.69 |
| E | 建筑业 | 329,524,201.60 | 0.68 |
| F | 批发和零售业 | 237,001,951.60 | 0.49 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 750,618,604.61 | 1.55 |
| H | 住宿和餐饮业 | － | － |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 260,912,443.69 | 0.54 |
| J | 金融业 | 2,727,545,538.48 | 5.63 |
| K | 房地产业 | 462,871,545.80 | 0.96 |
| L | 租赁和商务服务业 | 27,088,040.00 | 0.06 |
| M | 科学研究和技术服务业 | － | － |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 85,843,101.06 | 0.18 |
| 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 | 1,322,421.10 | 0.00 |
| S | 综合 | 1,439,864.00 | 0.00 |
| | 合计 | 8,565,618,349.76 | 17.68 |

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 | 601006 | 大秦铁路 | 91,766,810 | 694,674,751.70 | 1.43 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 134,137,441 | 649,225,214.44 | 1.34 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 58,572,912 | 496,698,293.76 | 1.03 |
| 4 | 601088 | 中国神华 | 22,952,488 | 444,360,167.68 | 0.92 |
| 5 | 600089 | 特变电工 | 37,810,059 | 423,094,560.21 | 0.87 |
| 6 | 000063 | 中兴通讯 | 21,965,903 | 372,541,714.88 | 0.77 |
| 7 | 601668 | 中国建筑 | 35,817,848 | 329,524,201.60 | 0.68 |
| 8 | 000100 | TCL 集团 | 92,411,008 | 326,210,858.24 | 0.67 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 32,362,496 | 308,414,586.88 | 0.64 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 15,717,802 | 297,223,635.82 | 0.61 |

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 | － | － |
| 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) | 27,198,877.96 | 0.06 |
| 8 | 同业存单 | － | － |
| 9 | 其他 | － | － |
| 10 | 合计 | 27,198,877.96 | 0.06 |

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 | 113011 | 光大转债 | 271,040 | 27,103,881.19 | 0.06 |
| 2 | 113012 | 骆驼转债 | 950 | 94,996.77 | 0.00 |

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民生银行(股票代码:600016)、中兴通讯(股票代码:000063)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。

1、民生银行(股票代码:600016)

2016年8月11日,北京证监局向公司下发监管关注函(京证监发2016(175))《关于对中国民生银行股份有限公司的监管关注函》,要求民生银行完善公司治理结构,尽快落实独立董事的选举。

本基金管理人认为公司资产质量有企稳迹象、费用降幅明显,看好公司长远投资价值,经过内部严格的投资决策流程,将该股票纳入实际投资组合。

2、中兴通讯(股票代码:000063)

根据公司2017年3月8日公告,公司就美国商务部工业与安全局对公司实施出口限制措施的决定。鉴于公司违反了美国出口管制法律,并在调查过程中因提供信息及其他行为违反了相关美国法律法规,公司已同意认罪并支付合计892,360,064美元罚款。此外,BIS还对公司处以暂缓执行的3亿美元罚款,在公司于七年暂缓期内履行与BIS达成的协议要求的事项后将被豁免支付。

本基金认为公司未来在5G、物联网时代布局深入,优势明显,未来随着下游行业新产品的不断上升,成长明确,美国的处罚时间已经公告并在2016年业绩中计提完毕,经过内部严格的投资决策流程,将该股票纳入实际投资组合。

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 | 2,528,366.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 55,836,635.01 |
| 5 | 应收申购款 | － |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 58,365,001.63 |

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的情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 40,010,009,500.00 |
| 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 | 40,010,009,500.00 |

## §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

单位:份

| 项目 | 招商丰庆灵活配置A |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,009,500.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | － |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | － |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,009,500.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.0250 |

注:基金管理人发起份额承诺持有期限为3年;报告期内基金管理人持有本基金份额并未发生变动。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

单位:份

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | 10,009,500.00 | 0.0250 | 10,009,500.00 | 0.0250 | 3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | － | － | － | － | － |
| 基金经理等人员 | － | － | － | － | － |
| 基金管理人股东 | － | － | － | － | － |
| 其他 | － | － | － | － | － |
| 合计 | 10,009,500.00 | 0.0250 | 10,009,500.00 | 0.0250 | 3年 |

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金C类份额从成立至报告期末未有资金进入,本基金XBRL报送版本按照未分级的普通基金模板披露,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

## §10 备查文件目录

10.1 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庆灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;
3、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
4、《招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
5、《招商丰庆灵活配置混合型发起式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。

10.2 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

10.3 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4月21日