招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金
2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

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：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰裕混合
基金主代码	001501
交易代码	001501
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	686,582,233.49 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相对灵活的配置，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	招商丰裕混合 A	招商丰裕混合 C
下属分级基金的交易代码	001501	001502
报告期末下属分级基金的份额总额	443,364,233.73 份	243,217,999.76 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 7 月 1 日 － 2016 年 9 月 30 日 ）	
	招商丰裕混合 A	招商丰裕混合 C
1．本期已实现收益	8,185,448.65	3,287,544.82
2．本期利润	4,144,208.97	1,141,943.68
3．加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0053
4．期末基金资产净值	469,973,133.62	257,699,547.40
5．期末基金份额净值	1.060	1.060

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 2015 年 11 月 17 日生效，截至本报告期末本基金成立未满一年。

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

招商丰裕混合 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	0.86%	0.14%	1.13%	0.01%	-0.27%	0.13%

招商丰裕混合 C

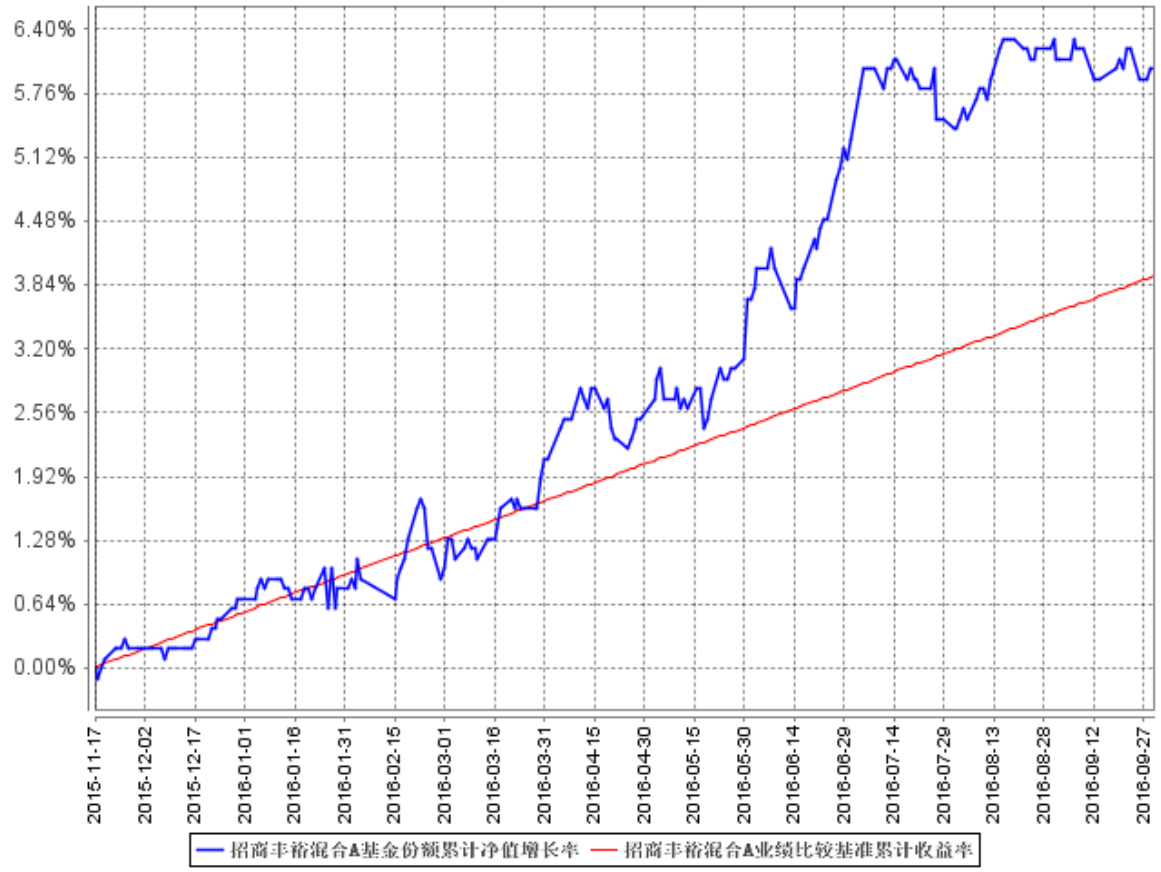
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.76%	0.14%	1.13%	0.01%	-0.37%	0.13%

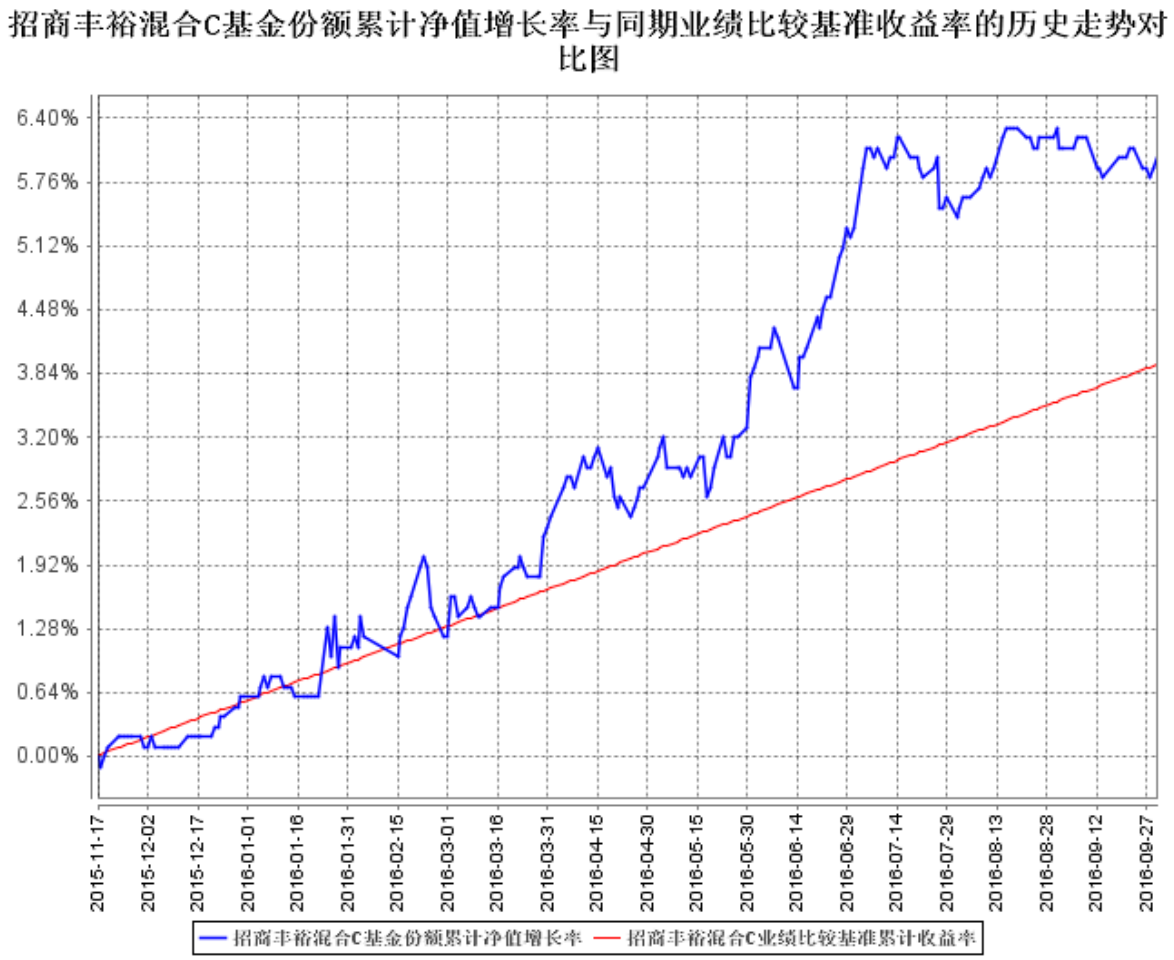
注：1、业绩比较基准收益率=中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利率+3%（单利年化），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、本基金合同于 2015 年 11 月 17 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

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

招商丰裕混合A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：本基金合同于 2015 年 11 月 17 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
何文韬	本基金的基金经理	2015 年 11 月 17 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及招商丰益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《招商丰裕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

股票市场回顾与操作

从2016年三季度的宏观经济数据看，经济指标表现平稳。消费方面，2016年8月份社会消费品零售总额同比名义增长10.6%，剔除价格因素，实际增长10.2%，增速比7月份年提高0.4个百分点；投资方面，2016年1-8月份固定资产投资同比增长8.1%，增速与1-7月份持平；房地产开发与基建投资增速略有提升，而制造业投资增速有所回落；其中房地产开发投资同比增长5.4%，增速较1-7月份提高0.1个百分点；基建投资同比增长19.7%，较1-7月份提升0.1个百分点；制造业投资同比增长2.8%，增速比1-7月份回落0.2个百分点；2016年8月出口同比增长5.9%，大幅好于前值和预期值；此外，从PMI指标来看，2016年9月财新中国制造业PMI终值为50.1，前值50.0，预期50.1，符合市场预期。

2016年三季度，市场整体呈现震荡走势，上证指数上涨2.56%，创业板指数下跌3.50%。从市场表现的结构特征看，计算机、有色和军工等板块下跌较多，而地产、煤炭和家电等板块上涨明显。

操作上，本期我们仓位有所上升。

债券市场回顾及操作

2016年三季度，债券市场呈现震荡下行的态势，10年国债从二季度末的2.84%先是下行至2.64%的年内低点位置，8月下半月因央行重启14天逆回购操作引发市场对资金利率上行压制杠杆的担忧，收益率触底后上行至2.8%的位置，然而在流动性持续充沛和机构配置压力推动下，收益率从9月初开始持续下行。而10年国开债则从二季度末的3.18%下行至3.04%的年内低点，然后上行至3.18%的位置后一路下行至3.05%。信用品种方面，市场一直关注着的东特钢第9支债券违约，且媒体报道发行人已资不抵债，将进入破产重整程序，中钢债转股方案获批，桂有色宣布进入破产清算。虽然很多违约案例长久没有进展，但由于之前进入破产重整的超日、二重和舜天等案例都对债券进行了单独兑付，因此不少投资者对于破产企业债券仍能得到有效偿付抱有较高期望，个别违约案例也不再像之前那样给市场带来冲击。在机构配置压力的推动下，信用利差持续走低。

操作上，我们在三季度持续增加债券的配置仓位，逐步提高组合的平均久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，招商丰裕混合A份额净值为1.060元，招商丰裕混合C份额净值为1.060元。招商丰裕混合A份额净值增长率为0.86%，同期业绩基准增长率为1.13%，基金业绩低于同期比较基准，幅度为0.27%，原因是股票市场波动加大；招商丰裕混合C份额净值增长率为0.76%，同期

业绩基准增长率为 1.13%，基金业绩低于同期比较基准，幅度为 0.37%，原因是股票市场波动加大。

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 2016 年 7 月 1 日到 2016 年 9 月 30 日连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	78,135,926.33	10.43
	其中：股票	78,135,926.33	10.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	600,806,527.40	80.23
	其中：债券	600,806,527.40	80.23
	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	50,000,000.00	6.68
	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	9,920,596.73	1.32
8	其他资产	10,037,782.38	1.34
9	合计	748,900,832.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,546,776.00	0.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	32,285,045.80	4.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,529,266.53	1.03
F	批发和零售业	4,204,219.83	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	1,756,100.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,469,194.50	0.20
J	金融业	27,171,641.67	3.73
K	房地产业	2,173,682.00	0.30

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	78,135,926.33	10.74

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	002142	宁波银行	620,000	9,703,000.00	1.33
2	002781	奇信股份	204,545	7,504,756.05	1.03
3	002792	通宇通讯	116,431	6,017,154.08	0.83
4	002791	坚朗五金	121,285	5,935,687.90	0.82
5	601009	南京银行	483,800	4,963,788.00	0.68
6	600261	阳光照明	600,600	4,624,620.00	0.64
7	000411	英特集团	186,652	4,171,672.20	0.57
8	000001	平安银行	388,600	3,524,602.00	0.48
9	601336	新华保险	82,933	3,417,668.93	0.47
10	600074	保千里	204,400	3,282,664.00	0.45

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	69,567,177.50	9.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,998,000.00	30.37
	其中：政策性金融债	220,998,000.00	30.37
4	企业债券	9,983,000.00	1.37
5	企业短期融资券	40,144,000.00	5.52
6	中期票据	258,704,000.00	35.55
7	可转债（可交换债）	1,410,349.90	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	600,806,527.40	82.57

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	150223	15 国开 23	1,500,000	150,570,000.00	20.69
2	101454042	14 中金集 MTN002	500,000	53,090,000.00	7.30
3	101453020	14 南电 MTN002	500,000	53,060,000.00	7.29

4	101551100	15 联通 MTN003	500,000	50,670,000.00	6.96
5	101454012	14 中电科 MTN001	400,000	40,788,000.00	5.61

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	96,175.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,636,963.87
5	应收申购款	304,643.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,037,782.38

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	002781	奇信股份	7,504,756.05	1.03	新股自愿锁定
2	002792	通宇通讯	4,011,453.28	0.55	新股自愿锁定
3	002791	坚朗五金	5,935,687.90	0.82	新股自愿锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商丰裕混合 A	招商丰裕混合 C
报告期期初基金份额总额	442,793,638.09	147,570,225.66
报告期期间基金总申购份额	675,021.26	101,110,678.08
减:报告期期间基金总赎回份额	104,425.62	5,462,903.98
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	443,364,233.73	243,217,999.76

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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裕灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

6、《招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告》。

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
2016 年 10 月 26 日