

招商丰乐混合基金 2016 年第四季度报告

公告日期：2017-01-20

流水号：FB03201701200262

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

自基金合同生效以来基金累计份额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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

报告期内本基金运作合规守信情况说明

公平交易专项说明

公平交易专项说明

公平交易制度和控制方法

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

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。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

招商丰乐混合

场内简称

-

基金主代码

002821

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2016-08-25

报告期末基金份额总额

800,005,090.47

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

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，适度运用股指期货等金融衍生品。本基金利用股指期货合约流动性好、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、国债期货投资策略

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。

7、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。

8、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

$50\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 50\% \times \text{中债综合指数收益率}$

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

基金保证人

-

下属 2 级基金的基金简称

招商丰乐混合 A

招商丰乐混合 C

下属 2 级基金的场内简称

-
-

下属 2 级基金的交易代码

002821

002822

报告期末下属 2 级基金的份额总额

800003215.53

1874.94

下属 2 级基金的风险收益特征

-
-

主要财务指标

单位：人民币元

项目

主基金(元)

A(元)

B(元)

本期已实现收益

-

3,422,234.99

6.88

本期利润

-

-5,667,608.83

-14.44

加权平均基金份额本期利润

-

-0.0071

-0.0077

期末基金资产净值

-

794,510,244.68

1,860.42

期末基金份额净值

-

0.993

0.992

期末还原后基金份额累计净值

-

-

-

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 25 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

基金净值表现

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

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 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

-0.70%

0.15%

0.16%

0.38%

-0.86%

-0.23%

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 B
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

-0.80%

0.14%

0.16%

0.38%

-0.96%

-0.24%

自基金合同生效以来基金累计份额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。

自基金合同生效以来基金累计份额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 A

自基金合同生效以来基金累计份额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 B

其他指标

单位：元

序号

其他指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

序号

其他指标

报告期（2016-12-31）

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

2016-08-25

-

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 8 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、招商丰源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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《招商丰乐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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，招商丰乐混合 A 份额净值为 0.993 元，招商丰乐混合 C 份额净值为 0.992 元。招商丰乐混合 A 份额净值增长率为-0.70%，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 0.86%；招商丰乐混合 C 份额净值增长率为-0.80%，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 0.96%。落后的主要原因是：仓位变化不够灵活，股票仓位不高，使得我们的组合未全能抓住 2016 年四季度的股票趋势性行情；加之债券仓位较重，债市大跌组合也未能幸免。

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债券市场大幅波动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。

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号

项目

金额（元）

占基金总资产的比例（%）

1

权益类投资

48,545,141.99

5.95

其中：股票

48,545,141.99

5.95

2

固定收益投资

552,916,733.30

67.82

其中：债券

552,916,733.30

67.82

资产支持证券

-

-

3

贵金属投资

-

-

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	140,000,540.00	17.17
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	64,576,534.60	7.92
7	其他资产	9,251,647.89	1.13
8	合计	815,290,597.78	100.00
	报告期末按行业分类的股票投资组合		
	报告期末按行业分类的境内股票投资组合		
	金额单位：元		
	序号		
	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	20,344,899.24	2.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		

5,834,384.00

0.73

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

5,516,288.00

0.69

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

9,085,741.00

1.14

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

7,748,237.52

0.98

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

48,545,141.99

6.11

报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

金额单位：元

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

300070

碧水源

442,251

7,748,237.52

0.98

2

600398

海澜之家

713,900
7,702,981.00
0.97
3
000423
东阿阿胶
124,000
6,679,880.00
0.84
4
601985
中国核电
826,400
5,834,384.00
0.73
5
600018
上港集团
1,077,400
5,516,288.00
0.69
6
600518
康美药业
307,670
5,491,909.50
0.69
7
600030
中信证券
283,800
4,557,828.00
0.57
8
600919
江苏银行
459,100
4,421,133.00
0.56
9
601375
中原证券
26,695
106,780.00

0.01	
10	
603298	
杭叉集团	
3,641	
88,403.48	
0.01	
报告期末按债券品种分类的债券投资组合	
金额单位：元	
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	
32,354,105.10	
4.07	
2	
央行票据	
-	
-	
3	
金融债券	
272,937,000.00	
34.35	
其中：政策性金融债	
272,937,000.00	
34.35	
4	
企业债券	
-	
-	
5	
企业短期融资券	
119,310,000.00	
15.02	
6	
中期票据	
-	
-	
7	
可转债（可交换债）	
2,731,628.20	
0.34	

8

同业存单

125,584,000.00

15.81

9

其他

-

-

10

合计

552,916,733.30

69.59

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
金额单位：元

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

160206

16 国开 06

1,500,000

146,160,000.00

18.40

2

160210

16 国开 10

700,000

67,319,000.00

8.47

3

011698493

16 华电能源 SCP002

600,000

59,754,000.00

7.52

4

011698571

16 中铝业 SCP011

600,000

59,556,000.00

7.50

5

111695890

16 包商银行 CD046

500,000

48,160,000.00

6.06

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

金额单位：元

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

金额单位：元

序号

权证代码

权证名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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，适度运用股指期货等金融衍生品。本基金利用股指期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作，有效管理市场风险。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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的原则，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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

单位：元

序号

证券代码

证券名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

报告期内基金投资的前十名证券除中信证券（股票代码 600030）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。

中信证券（股票代码 600030）

因投资者适当性管理问题，公司被全国股转公司责令整改。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人认为中信证券资产、利润及多项业务市场份额等指标常年居行业首位，传统业务积累丰厚、创新业务全面领先，经过内部严格的投资决策流程，该股票被纳入实际投资组合。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

20,153.83

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

9,231,494.06

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

9,251,647.89

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号

债券代码

债券名称

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：

序号

股票代码

股票名称

流通受限部分的公允价值（）

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

投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目

招商丰乐混合

招商丰乐混合 A

招商丰乐混合 C

基金合同生效日的基金份额总额

-

-

-

报告期期初基金份额总额

-

800,003,215.53

1,877.91

报告期期间基金总申购份额

-

-

-

报告期期间总赎回份额

-

-

2.97

报告期期间基金拆分变动份额

-

-

-

报告期期末基金份额总额

800,005,090.47

800,003,215.53

1,874.94

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目

招商丰乐混合

招商丰乐混合 A

招商丰乐混合 C

报告期期初管理人持有的本基金份额

-

-

-

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

-

-

-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

-

-

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

-

注：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。

影响投资者决策的其他重要信息

-

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

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

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>