

招商先锋证券投资基金 2017年第2季度报告

2017年6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：2017年7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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 招商先锋混合 |
| 基金主代码 | 217005 |
| 交易代码 | 217005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 6 月 1 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,144,956,818.38 份 |
| 投资目标 | 通过动态的资产配置，在股市和债市之间选择投资机会，精选股票和债券品种，适当集中投资，追求长期资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资股票的比例为 35-80%，债券和短期金融工具的比例为 20-65%。如法律法规对国债投资比例的限制进行调整，则本基金投资股票的比例将有可能超过 80%。股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票；债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。 |
| 业绩比较基准 | 上证 180 指数收益率*65%+中债固定利率国债全价（总值）指数收益率*35% |
| 风险收益特征 | 本基金股票资产将集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。本基金的债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。 |
| 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（2017年4月1日—2017年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 11,866,123.31 |
| 2. 本期利润 | 118,254,179.60 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0544 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,935,908,080.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9025 |

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。

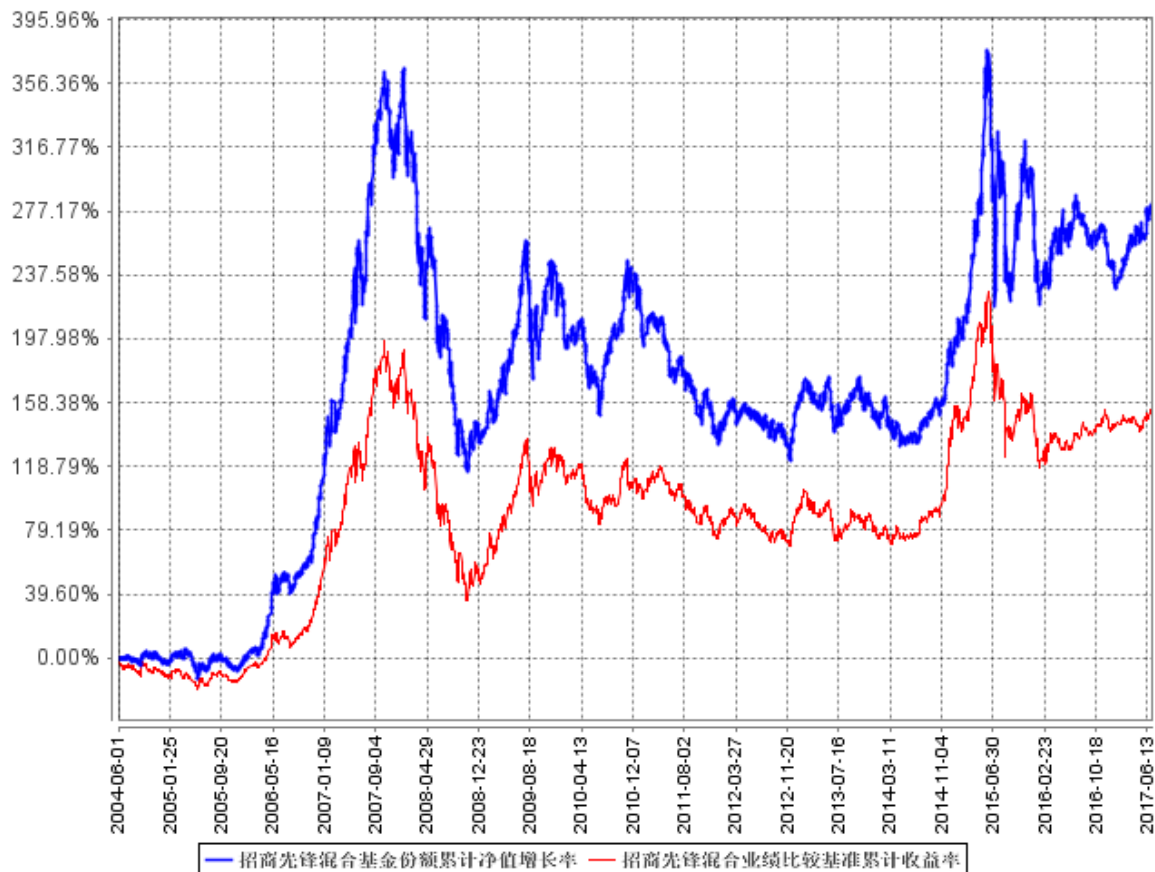
3.2 基金净值表现

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 | 6.44% | 0.75% | 2.84% | 0.40% | 3.60% | 0.35% |

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

招商先锋混合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



§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 | | |
| 付斌 | 本基金基金经理 | 2015年1月14日 | - | 9 | 男，理学硕士。2008年1月加入中欧基金管理有限公司任研究员，2009年8月加入银河基金管理有限公司任研究员，2014年3月加入招商基金管理有限公司，曾任投资管理四部助理基金经理，协助基金经理进行组合管理，曾任招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理四部总监助理兼招商先锋证券投资基金及招商优质成长混合型证券投资基金（LOF）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《招商先锋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 2 季度，政策方面继续践行 2016 年底中央经济工作会议提出的从稳增长转向防风险

和促改革。货币政策从宽松转向中性稳健，整体上 2017 年信贷不如 2016 年宽松，未来货币宽松的制约因素开始增多，房地产调控、通胀预期升温、人民币贬值和资本流出压力、2017 年美联储加息次数上调至三次等。防风险放在更加重要的位置，从加杠杆步入去杠杆周期，供给侧结构性改革继续推进，在过剩领域市场化和行政去产能将继续深入推进。

海外市场方面，在经历了 2016 年一系列“黑天鹅”事件的“洗礼”后，全球经济延续了年初以来的复苏态势，政策不确定性降低将鼓励投资者信心，全球性的基础设施建设浪潮成为新的增长动力。

本季度，上证综指下跌 0.93%，创业板指数下跌 4.68%。市场缺乏指数级别行情，但结构性机会比较多，围绕业绩和改革两大主线展开，确定性高估值较低的股票表现较好。从行业来看，家电家具、食品饮料、消费电子、保险等行业板块涨幅居前，传媒、计算机、纺织服装、农林牧渔等行业板块涨幅居后。

债券市场方面，2017 年 2 季度继续调整，跌幅较一季度缩小。二季度下跌主要在 4 月和 5 月，6 月债市已经出现明显回暖。4 月和 5 月债市调整的主要原因是三者：1、3 月份经济增长数据显著超预期；2、货币政策紧缩预期浓重；3、金融监管重重施压。进入 6 月后，在央行提出协调监管，同时保证 6 月资金面无忧的利好下，长债迅速回落，10 年期国开下行超过 20BP。

本基金在 2 季度保持中性仓位，小幅调整了行业配置结构，在超配家电、食品饮料和消费电子板块股票的基础上，增加了业绩稳定的定制家具板块配置比例。

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 6.44%，同期业绩比较基准增长率为 2.84%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 | 1,416,389,960.08 | 72.91 |
| | 其中：股票 | 1,416,389,960.08 | 72.91 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 496,150,409.00 | 25.54 |
| | 其中：债券 | 496,150,409.00 | 25.54 |
| | 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 | 20,450,186.67 | 1.05 |
| 8 | 其他资产 | 9,608,699.61 | 0.49 |
| 9 | 合计 | 1,942,599,255.36 | 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 | 74,140,883.30 | 3.83 |
| B | 采矿业 | 44,207,000.00 | 2.28 |
| C | 制造业 | 1,047,061,132.15 | 54.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 39,852,442.00 | 2.06 |
| 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 | 7,639.62 | 0.00 |
| J | 金融业 | 69,659,006.02 | 3.60 |
| K | 房地产业 | 34,957,575.51 | 1.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | 41,571,712.00 | 2.15 |
| 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 | 64,932,569.48 | 3.35 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,416,389,960.08 | 73.16 |

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 | 002035 | 华帝股份 | 5,912,640 | 143,085,888.00 | 7.39 |
| 2 | 002508 | 老板电器 | 2,935,832 | 127,649,975.36 | 6.59 |
| 3 | 002241 | 歌尔股份 | 4,084,718 | 78,753,363.04 | 4.07 |
| 4 | 002372 | 伟星新材 | 4,193,443 | 78,333,515.24 | 4.05 |
| 5 | 002714 | 牧原股份 | 2,723,765 | 74,140,883.30 | 3.83 |
| 6 | 300015 | 爱尔眼科 | 2,791,598 | 64,932,569.48 | 3.35 |
| 7 | 600104 | 上汽集团 | 1,999,988 | 62,099,627.40 | 3.21 |
| 8 | 002572 | 索菲亚 | 1,391,528 | 57,052,648.00 | 2.95 |
| 9 | 002236 | 大华股份 | 2,449,880 | 55,881,762.80 | 2.89 |
| 10 | 300115 | 长盈精密 | 1,770,987 | 51,677,400.66 | 2.67 |

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 | 323,138,705.60 | 16.69 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 173,011,703.40 | 8.94 |
| | 其中：政策性金融债 | 173,011,703.40 | 8.94 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 496,150,409.00 | 25.63 |

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 | 160018 | 16 付息国债 18 | 1,000,000 | 99,900,000.00 | 5.16 |
| 2 | 019503 | 15 国债 03 | 1,000,000 | 99,640,000.00 | 5.15 |
| 3 | 160024 | 16 付息国债 24 | 800,000 | 79,680,000.00 | 4.12 |
| 4 | 160208 | 16 国开 08 | 800,000 | 78,264,000.00 | 4.04 |
| 5 | 130229 | 13 国开 29 | 500,000 | 50,070,000.00 | 2.59 |

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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歌尔股份（证券代码 002241）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。

该证券发行人于 2016 年 7 月 16 日发布公告称，因内幕信息知情人登记管理情况存在问题，被山东证监局采取责令改正的行政监管措施。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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 | 504,536.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,030,402.82 |
| 5 | 应收申购款 | 73,759.98 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,608,699.61 |

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 | 2,202,455,302.17 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,334,808.72 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 75,833,292.51 |
| 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 | 2,144,956,818.38 |

§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先锋证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商先锋证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商先锋证券投资基金托管协议》；

5、《招商先锋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 7 月 21 日