

## 招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017-06-30

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

报告送出日期：2017-07-21

[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](#)

[管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度的执行情况](#)

[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](#)

[报告期内基金的投资策略和运作分析](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望](#)

[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十名资产支持证券投资明细](#)

[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](#)

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

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

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

影响投资者决策的其他重要信息

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

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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 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。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

招商康泰养老混合

场内简称

基金主代码

002103

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2016-02-04

报告期末基金份额总额

63,691,725.53

#### 投资目标

在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳定增值。

#### 投资策略

本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,采取宏观市场分析研判和与投资收益挂钩相结合的资产配置策略,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。具体包括:

- (一) 资产配置策略;
- (二) 股票投资策略;
- (三) 债券投资策略;
- (四) 权证投资策略;
- (五) 股指期货投资策略;
- (六) 资产支持证券的投资策略。

#### 业绩比较基准

30%\*沪深 300 指数收益率+70%\*中债综合指数收益率

#### 风险收益特征

本基金是混合型基金,属于证券投资基金中预期风险、收益水平中等的投资品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。

#### 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

#### 主要财务指标

单位:人民币元

#### 主要财务指标

报告期(2017-04-01 至 2017-06-30)

本期已实现收益

1,592,769.17

本期利润

688,213.73

加权平均基金份额本期利润

0.0102

期末基金资产净值

63,796,013.30

期末基金份额净值

1.002

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。

□

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

过去三个月

1.11 %

0.34 %

1.19 %

0.21 %

-0.08 %

0.13 %

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

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-04-01 至 2017-06-30）

其他指标

报告期（2017-06-30）

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

王景

本基金的基金经理

2016-02-04

-

14

女，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员。2009年8月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理一部总监兼招商安弘保本混合型证券投资基金、招商境远保本混合型证券投资基金、招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金及

招商安荣保本混合型证券投资基金基金经理。

李佳存

本基金的基金经理

2016-02-04

-

9

男，经济学硕士。2008年7月硕士毕业后即加入广发基金管理有限公司，任研究部研究员，一直从事医药行业研究工作，并于2011年3月起升任研究部总经理助理。2014年2月加入招商基金管理有限公司，任研究部研究员，现任招商医药健康产业股票型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金及招商体育文化休闲股票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。

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《招商康泰养老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。

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运作分析

4、5月市场在金融去杠杆和无风险利率走高的背景下，市场持续下行，风险偏好持续降低，存量资金持续向大盘蓝筹抱团。进入6月份后，随着货币政策进入微调期，叠加经济基本面的稳定性好于预期，市场情绪好转，指数企稳反弹。操作方面，在市场下跌中我们判断货币的紧张和利率的持续上行不会是常态，组合逐步提高股票仓位，加仓品种主要以估值

相对合理的中盘二线蓝筹为主。在 6 月份市场反弹过程中取得了一定的收益。

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 1.11%，同期业绩比较基准增长率为 1.19%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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。

投资组合报告

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

权益类投资

14,399,398.35

19.66

其中：股票

14,399,398.35

19.66

2

固定收益投资

30,544,346.60

41.71

其中：债券

30,544,346.60

41.71

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

15,000,000.00

20.48

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	
12,676,432.41	
17.31	
7	
其他资产	
611,784.48	
0.84	
8	
合计	
73,231,961.84	
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	
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	
10,480,342.35	
16.43	
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	
1,965,704.00	
3.08	
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

1,313,944.00

2.06

J

金融业

-

-

K

房地产业

639,408.00

1.00

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

14,399,398.35

22.57

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

600742

一汽富维

75,100

1,435,161.00

2.25

2

002690

美亚光电

73,000

1,400,140.00

2.19

3

600271

航天信息

66,300

1,368,432.00

2.15

4

000889

茂业通信

85,100

1,313,944.00

2.06

5

002091

江苏国泰

135,200

1,291,160.00

2.02

6

600372

中航电子

59,400

1,031,778.00

1.62

7

603886

元祖股份

49,300

967,266.00

1.52

8

002019

亿帆医药

41,000

683,880.00

1.07

9

600335

国机汽车

56,400

674,544.00

1.06

10

600498

烽火通信

26,500

671,775.00

1.05

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

3,155,001.80

4.95

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

5,011,000.00

7.85

6  
中期票据

7  
可转债（可交换债）

3,017,344.80

4.73

8  
同业存单

19,361,000.00

30.35

9  
其他

10

合计

30,544,346.60

47.88

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

111695890

16 包商银行 CD046

100,000

9,695,000.00

15.20

2

111613135

16 浙商 CD135

100,000

9,666,000.00

15.15

3

041660051

16 浙小商 CP001

50,000

5,011,000.00

7.85

4

110031

航信转债

29,170

3,017,344.80

4.73

5

019538

16 国债 10

18,610

1,755,481.30

2.75

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

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

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

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)

-

注：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

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。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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)

-

注：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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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。

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：人民币元

序号	
名称	
金额（元）	
1	
存出保证金	
20,740.02	
2	
应收证券清算款	
-	
3	
应收股利	
-	
4	
应收利息	
591,044.46	
5	
应收申购款	
-	
6	
其他应收款	
-	
7	
待摊费用	
-	
8	
其他	
-	
9	
合计	
611,784.48	
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细	
单位：人民币元	
序号	
债券代码	
债券名称	
公允价值（元）	
占基金资产净值比例（%）	
1	
110031	
航信转债	
3,017,344.80	
4.73	
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明	
单位：人民币元	

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

000889

茂业通信

1,313,944.00

2.06

重大事项

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

72,012,259.93

报告期期间基金总申购份额

446,589.45

减：报告期期间基金总赎回份额

8,767,123.85

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

63,691,725.53

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

单位：份

项目

基金份额

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(%)

-

注：本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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：本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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

-%

-%

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

-%

-%

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

-

-

-

-

-



-

-

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

-

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康泰养老灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商康泰养老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>