

# 招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金 2017 年第 4 季度报 告

2017-12-31

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：2018-01-19

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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	招商丰庆混合
场内简称	
基金主代码	001773
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015-07-31
报告期末基金份额总额	40,010,009,500.0
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	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。 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。 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。 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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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

单位：人民币

主要财务指标	报告期（2017-10-01 至 2017-12-31）
本期已实现收益	895,311,443.7
本期利润	581,559,303.0
加权平均基金份额本期利润	0.057
期末基金资产净值	54,453,201,396.2
期末基金份额净值	1.36

注：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；

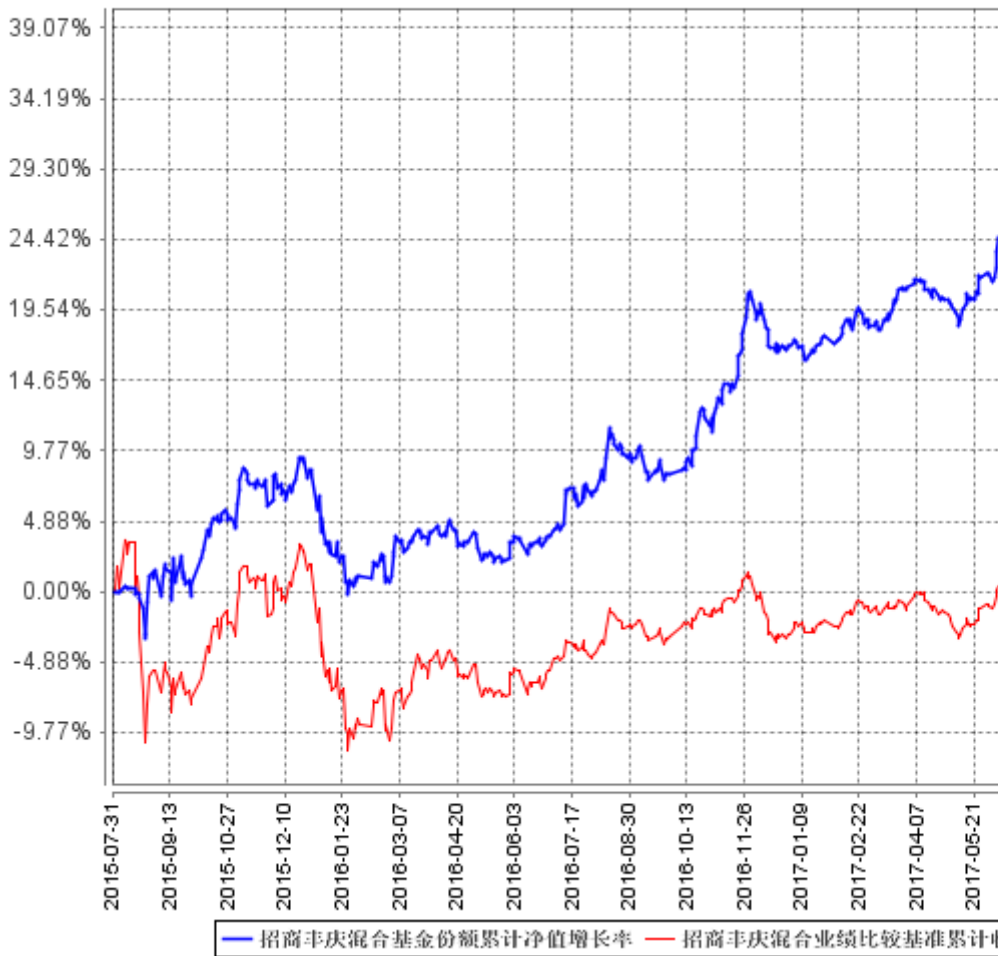
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	3.66 %	0.37 %	2.33 %	0.40 %	1.33 %	-0.03

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

招商丰庆混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益图



注：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。

单位：人民币

其他指标

报告期（2017-10-01 至 2017-12-31）

其他指标

报告期（2017-12-31）

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	2016-12-03	-	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，招商睿乾混合型证券投资基金基金经理，现任招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安盈保本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。

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本基金的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。

#### 公平交易制度的执行情况

基金管理人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。基金管理人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。基金管理人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。基金管理人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

基金管理人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，基金管理人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，本基金管理人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，海外尤其是欧美经济回升超出预期，国内宏观经济数据高位略有走弱，资金面维持紧平衡。

回顾四季度的资本市场，债市整体继续弱势，10 年期国债收益率上行后在 3.8%-3.9% 附近徘徊。

股票市场先扬后抑，上证综指、中小板指、创业板指涨幅分别下跌 1.3%、0.1% 和 6.1%。

展望后市，我们认为在当前宏观环境下，A 股市场仍将维持震荡市、结构市的格局。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。

报告期内，本基金份额净值增长率为 3.66%，同期业绩基准增长率为 2.33%。

本基金未发生连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	4,065,340,899.20	7.4
	其中：股票	4,065,340,899.20	7.4
2	固定收益投资	-	
	其中：债券	-	
	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	43,234,581,704.71	79.4
	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	7,075,794,348.80	12.9
7	其他资产	78,279,082.82	0.1
8	合计	54,453,996,035.53	100.0

### 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	4,074,735.00	0.0
B	采矿业	10,251,364.00	0.0
C	制造业	1,961,808,893.05	3.6
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	267,993,185.85	0.4
E	建筑业	-	
F	批发和零售业	94,455,743.00	0.1
G	交通运输、仓储和邮政业	832,971,887.29	1.5
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	735,427,728.93	1.3
K	房地产业	134,952,105.48	0.2
L	租赁和商务服务业	21,367,000.00	0.0
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	997,596.60	0.0
S	综合	1,040,660.00	0.0
	合计	4,065,340,899.20	7.4

### 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	
B 消费者非必需品	-	
C 消费者常用品	-	
D 能源	-	
E 金融	-	
F 医疗保健	-	
G 工业	-	
H 信息技术	-	
I 电信服务	-	
J 公用事业	-	

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	832,324,966.70	1.5
2	600016	民生银行	58,572,912	491,426,731.68	0.9
3	000063	中兴通讯	12,411,986	451,299,810.96	0.8
4	600089	特变电工	43,718,599	433,251,316.09	0.8
5	600887	伊利股份	12,364,807	398,023,137.33	0.7
6	600352	浙江龙盛	22,270,497	260,787,519.87	0.4
7	601818	光大银行	35,994,857	145,779,170.85	0.2
8	000543	皖能电力	25,932,721	130,182,259.42	0.2
9	600064	南京高科	8,673,596	123,078,327.24	0.2
10	600315	上海家化	2,144,344	79,104,850.16	0.1

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）	-	
8	同业存单	-	
9	其他	-	
10	合计	-	

注：本基金本报告期末未持有债券。

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（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有债券。

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

注：本基金本报告期末未持有权证。

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，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

### 本期国债期货投资政策

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。

### 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兴通讯（证券代码 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。

该证券发行人于 2017 年 3 月 8 日发布公告称，因违规经营，被其他机构处以罚款。

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。



### 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	4,445,126.1
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	73,833,956.7
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	78,279,082.8

### 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

单位：1

项目	数值
报告期期初基金份额总额	40,010,009,500.0
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	40,010,009,500.0

### 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：1

项目	基金份额
报告期期初管理人持有的本 基金份额	10,009,500.0
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	10,009,500.0
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	0.0

#### 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：本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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 持有期限
基金管理人固 有资金	10,009,500.00	0.03 %	10,009,500.00	0.03 %	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	0.03 %	10,009,500.00	0.03 %	3年

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							
-							

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。

- 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。

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

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>