

# 招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 月 31 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

送出日期：2019 年 4 月 18 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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 招商丰泰灵活配置混合（LOF）  |
| 场内简称       | 招商丰泰   |
| 基金主代码      | 161722   |
| 交易代码       | 161722   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2015年4月17日   |
| 报告期末基金份额总额 | 49,967,509.92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       | 资产配置策略：本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。<br>股票投资策略：本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。<br>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。 |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>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。</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 | 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  |

### § 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（2019年1月1日—2019年3月31日） |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 2,396,120.91              |
| 2.本期利润         | 3,350,831.12              |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0659                    |
| 4.期末基金资产净值     | 51,653,431.14             |
| 5.期末基金份额净值     | 1.034                     |

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。

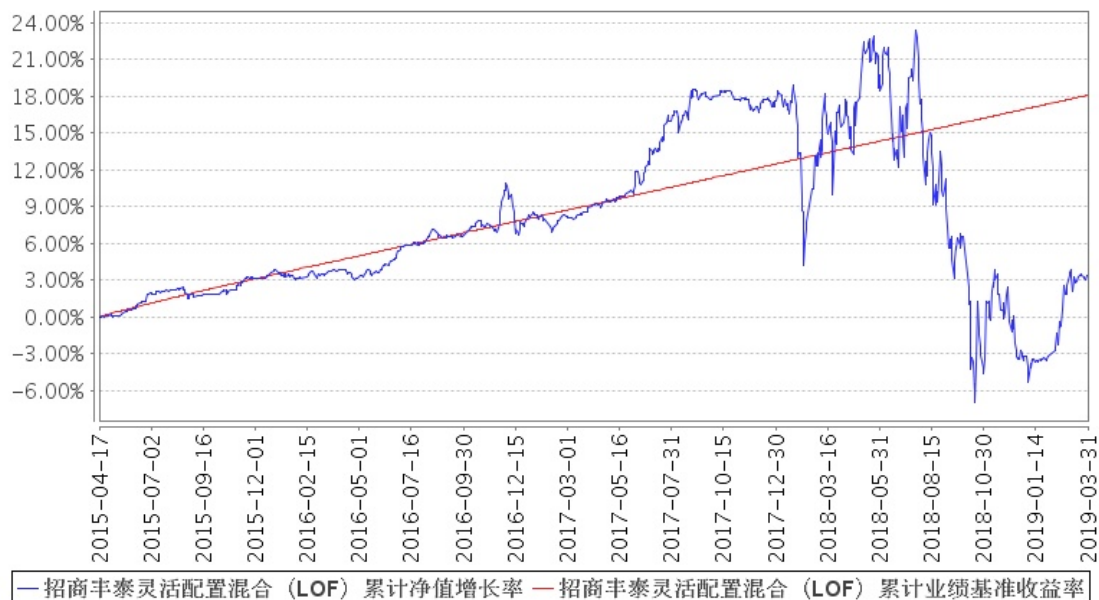
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 6.82%      | 0.59%         | 1.11%          | 0.02%                 | 5.71% | 0.57% |

### 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

招商丰泰灵活配置混合（LOF）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       |        |  |
| 张西林 | 本基金基金经理      | 2019年2月22日  | -          | 8      | 男，硕士。2010年6月加入上海申银万国证券研究所有限公司，历任交通运输行业分析师、高级分析师、资深高级分析师及现代服务业研究部副总监；2015年11月加入招商基金管理有限公司，招商中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，现任研究部副总监兼招商安博灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理。 |
| 王刚  | 本基金基金经理（已离任） | 2017年7月28日  | 2019年2月22日 | 7      | 男，硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015年7月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究   |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 员、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，现任招商可转债分级债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣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。

## 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。

### 4.3.2 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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内外宏观环境继续改善，市场情绪明显恢复，A 股和转债市场迎来大幅上涨。债券市场在流动性保持宽松的情况下窄幅度震荡。从今年一季度开始，按照绝对收益目标思路，我们逐渐增加股票仓位的配置，同时大幅增持了转债资产，并且在一季度末逐渐减低股票仓位的配置，最终对一季度净值增长有所正贡献。结构上，在券商、计算机和白酒等行业上有所斩获，但在养殖、周期上配置较少。债券方面的配置以交易所的中高评级的债券为主要配置品种，为交易所的交易提供流动性。

经过一季度的大幅上涨之后，A 股估值修复已经初步完成，转债资产的性价比明显下降，权益资产进一步上行需要基本面的支持或流动性的加码，短期我们对此持谨慎观望的态度。操作上，我们在一季度后期兑现了部分收益，积极挖掘自下而上的机会。

股票方面，我们将重点配置低估值的板块如银行，高股息的品种如交运、公用事业，以及制造业各细分行业的龙头企业。转债方面，以高静态到期收益率的可交换债为底仓，寻找正股估值仍在低位的品种，并积极参与打新。债券方面，需要重点关注经济数据的情况以及重要时点的资金面情况，仍然以交易所的债券为主要的配置品种。

#### 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 6.82%，同期业绩基准增长率为 1.11%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2018 年 12 月 6 日到 2019 年 1 月 11 日、2019 年 1 月 21 日到 2019 年 2 月 20 日存在连续二十个工作日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 | 1,418,717.51 | 2.72         |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
|   | 其中：股票             | 1,418,717.51  | 2.72   |
| 2 | 基金投资              | -             | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 19,187,798.62 | 36.82  |
|   | 其中：债券             | 19,187,798.62 | 36.82  |
|   | 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          | 20,000,000.00 | 38.38  |
|   | 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      | 10,213,033.56 | 19.60  |
| 8 | 其他资产              | 1,290,230.99  | 2.48   |
| 9 | 合计                | 52,109,780.68 | 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

金额单位：人民币元

| 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         | -            | -            |
| B  | 采矿业              | -            | -            |
| C  | 制造业              | 1,195,586.00 | 2.31         |
| 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           | -            | -            |
| 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  | 223,131.51   | 0.43         |
| J  | 金融业              | -            | -            |
| 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    | -            | -            |
| 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               | 1,418,717.51 | 2.75         |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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

金额单位：人民币元

| 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  | 600519 | 贵州茅台 | 1,400 | 1,195,586.00 | 2.31         |
| 2  | 002912 | 中新赛克 | 1,863 | 223,131.51   | 0.43         |

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 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      | 3,117,330.00  | 6.04         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | -             | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -             | -            |
| 4  | 企业债券      | 3,996,800.00  | 7.74         |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 12,073,668.62 | 23.37        |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 19,187,798.62 | 37.15        |

## 5.5 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：人民币元

| 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  | 136004 | 14 武控 02 | 40,000 | 3,996,800.00 | 7.74         |
| 2  | 132004 | 15 国盛 EB | 33,940 | 3,324,083.60 | 6.44         |
| 3  | 123003 | 蓝思转债     | 23,590 | 2,529,319.80 | 4.90         |
| 4  | 132006 | 16 皖新 EB | 22,630 | 2,363,477.20 | 4.58         |
| 5  | 132007 | 16 凤凰 EB | 19,000 | 1,874,350.00 | 3.63         |

## 5.6 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

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名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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 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铁汉转债（证券代码 123004）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。

根据 2019 年 3 月 13 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责，被福田区住房和建设局警示。

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 100,574.01   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,025,570.36 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 154,528.43   |
| 5  | 应收申购款   | 9,558.19     |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,290,230.99 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 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  | 132004 | 15 国盛 EB | 3,324,083.60 | 6.44         |
| 2  | 123003 | 蓝思转债     | 2,529,319.80 | 4.90         |
| 3  | 132006 | 16 皖新 EB | 2,363,477.20 | 4.58         |
| 4  | 132007 | 16 凤凰 EB | 1,874,350.00 | 3.63         |
| 5  | 123004 | 铁汉转债     | 712,360.22   | 1.38         |
| 6  | 110041 | 蒙电转债     | 554,500.00   | 1.07         |
| 7  | 132012 | 17 巨化 EB | 517,551.20   | 1.00         |
| 8  | 132011 | 17 浙报 EB | 54,520.00    | 0.11         |

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资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               | 49,375,163.21 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 9,057,602.18  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 8,465,255.47  |
| 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               | 49,967,509.92 |

## § 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泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)设立的文件；
- 3、《招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 4、《招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)托管协议》；
- 5、《招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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

2019年4月18日