



招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金（000530）

天相投资顾问有限公司 证券研究二部 报告日期：2014年3月14日

投资目标	通过执行与投资收益相挂钩的资产配置策略来控制基金的风险程度，在精选个股、个券的基础上适度集中投资，在控制风险的前提下力争在每个业绩考核周期为投资者带来绝对收益。				
投资策略	<p>资产配置策略：采取与投资收益相挂钩的大资产配置策略，从而有效控制基金净值的下行风险；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。</p> <p>股票投资策略：采取自下而上的方法，以深入的基本面研究为基础，精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票，构建投资组合，以寻求超越业绩基准的超额收益。</p> <p>债券投资策略：采用定性与定量相结合的方式，在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期，并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例。</p> <p>权证投资策略：主要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>				
资产配置	投资于股票的比例为基金资产的0%-95%，投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%，保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。				
业绩基准	1年期存款利率+3%（单利年化）				
基金经理	吕一凡、男、经济学硕士，曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作，曾任基金开元、基金隆元（南方隆元）、南方高增长基金基金经理，全国社保投资组合投资经理，2013年加入招商基金管理有限公司，现任副总经理兼投资总监、投资决策委员会主席、招商先锋证券投资基金基金经理（2013年6月5日至今），兼任招商资产管理（香港）有限公司董事。				
管理人	招商基金管理有限公司				
托管人	中国银行股份有限公司				
注册登记机构	招商基金管理有限公司				
发售日期	2014年3月17日至2014年4月11日				
费率水平	认购费率		申购费率	持有期限	赎回费率
	M<100万	1.2%	1.5%	N<7日	1.5%
	100万≤M<200万	0.8%	1.0%	7日≤N<30日	0.75%
	200万≤M<500万	0.5%	0.6%	30日≤N<1年	0.5%
	M≥500万	每笔500元	每笔1000元	1年≤N<2年	0.25%
	管理费：1.5%		托管费：0.25%	N≥2年	0
风险评价	<p>1、混合型基金，其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。</p> <p>2、拟任基金经理吕一凡，投研经验丰富，且为公司高管，并管理公司多只基金。</p> <p>3、招商基金管理有限公司成立于2002年，注册资本2.1亿元人民币。截止2013年末，共管理公募基金资产为540.34亿元（不含联接基金），在同期可比78家基金公司中排名第19位。</p> <p style="text-align: center;">综合以上分析，招商丰盛稳定增长为“中高风险”基金品种。</p>				

注：以上只是根据产品的资产配置、投资方向、基金经理和基金公司等基础因素做出的大致的风险定位。

资料来源：招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书。

证券分析师：张春雷 执业证书编号：A0140510120004 【电话】010-66045607 【邮箱】zhangcl@txsec.com

联系人：朱燕 【电话】021-58824282-843 【邮箱】zhuyan001@txsec.com

服务热线 010-66045555 服务邮箱 service@txsec.com

重要免责声明

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号: ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断,仅供阅读者参考,不构成对证券买卖的出价或询价,也不保证对作出的任何判断不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果,概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有,为非公开资料,仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯 地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室

电话:010-66045566 传真:010-66573918 邮编:100033

北京德胜园 地址:北京市西城区新街口外大街28号C座五层

电话:010-66045566 传真:010-66045700 邮编:100088

上海天相 地址:上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座

电话:021-58824282 传真:021-58824283 邮编:200120

深圳天相 地址:深圳市深南大道7002号财富广场B座160

电话:0755-82709181 传真:0755-83234800 邮编:518040