招商安益保本混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安益保本混合基金
基金主代码	001531
交易代码	001531
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	1,565,361,115.64份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和安全资产两类,通过固定比例投资组合保险(CPPI)策略和OBPI策略,在保本周期中对资产配置严格按照保本策略进行优化动态调整,确保投资者的投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的风险资产投资策略,竭力为基金资产获取更高的增值回报。资产配置原则是:在有效控制风险的基础上,根据类别资产市场相对风险度,按照CPPI+OBPI的策略动态调整安全资产和风险资产的比例。债券投资采用久期匹配下的主动性投资策略,主要包括:久期匹配、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测,相机而动、积极调整。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(税后)。
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	16,374,543.33
2.本期利润	34,127,213.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212
4.期末基金资产净值	1,609,037,011.68
5.期末基金份额净值	1.028

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;

3、本基金合同于2015年7月14日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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	2.09%	0.07%	0.71%	0.01%	1.38%	0.06%

注:1、业绩比较基准收益率=人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(税后),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、本基金合同于2015年7月14日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:1、根据基金合同规定:本基金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%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当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。本基金于2015年7月14日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;

2、本基金合同于2015年7月14日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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		
马龙	本基金的基金经理	2015年7月14日	-	6	马龙,男,中国国籍,经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,从事宏观经济、债券市场策略研究,现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金及招商安弘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。

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《招商安益保本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。

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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:

2015年4季度,经济下行趋势未变,投资、消费和工业生产延续疲弱走势。4季度房地产销售增速继续保持高位,而地产投资增速依旧继续下行,房地产行业以去库存为主,对经济拉动效果有限。财政支出增速继续保持高位,货币政策延续宽松,政策重视供给侧改革,促进化解过剩产能。国内商品价格表现低迷,12月中旬以后动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了小幅反弹,但整体未脱离历史低位。

社会融资增速有所反弹,但居民短期贷款和企业经营性贷款增长依然乏力,企业贷款投资意愿较低。银行方面进行信用扩张的意愿偏弱,主要是政策性贷款和资金投放支撑了社融的增长,实体经济部门融资需求未见改善。

4季度通胀压力依旧不大。虽然生猪存栏量仍处于历史低位,但高频数据显示猪肉价格持续上涨动力有限,国庆期间的旅游娱乐消费需求不热,显示经济低迷对消费增长的负面影响。同时货币增速、经济热度以及其他商品价格的低迷都不支持CPI大幅反弹。

债券市场回顾:

2015年4季度,利率债收益率震荡下行,长端下行幅度比短端更大,曲线形态趋于平缓。4季度总体经济数据偏弱利好债市,央行10月份继续降准和降息,维持了较为宽松的货币环境,同时人民币兑美元出现持续小幅贬值,使得避险需求上升。宽松货币环境下低风险高收益资产稀缺,信用风险事件频发,信用品种定价出现分化。

基金操作回顾:

回顾2015年4季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.028元,本报告期份额净值增长率为2.09%,同期业绩比较基准增长率为0.71%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为1.38%。原因是本基金在4季度根据市场变化,适当降低了组合的杠杆水平,择机进行了利率债波段操作,并提升信用债组合的信用等级。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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	97,750,360.17	5.79
	其中:股票	97,750,360.17	5.79
2	固定收益投资	1,546,641,745.60	91.62
	其中:债券	1,546,641,745.60	91.62
	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	-	-
	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	15,303,928.28	0.91
7	其他资产	28,442,624.21	1.68
8	合计	1,688,138,658.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	7,597,570.32	0.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	64,168,482.05	3.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	569,223.75	0.04
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	233,257.06	0.01
J	金融业	16,899,300.00	1.05
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	8,282,526.99	0.51
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	97,750,360.17	6.08

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	601166	兴业银行	990,000	16,899,300.00	1.05
2	002236	大华股份	429,000	15,830,100.00	0.98
3	000639	西王食品	785,175	13,285,161.00	0.83
4	600485	信威集团	309,950	8,291,162.50	0.52
5	300070	碧水源	159,987	8,282,526.99	0.51
6	000488	晨鸣纸业	920,000	8,206,400.00	0.51
7	300143	星河生物	257,022	7,597,570.32	0.47
8	002117	东港股份	158,195	7,280,133.90	0.45
9	002693	双成药业	479,981	7,127,717.85	0.44
10	000678	襄阳轴承	313,000	3,884,330.00	0.24

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	49,965,000.00	3.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	145,434,000.00	9.04
	其中:政策性金融债	145,434,000.00	9.04
4	企业债券	818,280,564.80	50.86
5	企业短期融资券	321,219,000.00	19.96
6	中期票据	206,749,000.00	12.85
7	可转债	4,994,180.80	0.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,546,641,745.60	96.12

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	150208	15国开08	1,000,000	104,890,000.00	6.52
2	011599620	15日照港SCP004	1,000,000	100,460,000.00	6.24
3	011523002	15大唐SCP002	1,000,000	100,430,000.00	6.24
4	1480245	14乌城投债	800,000	87,208,000.00	5.42
5	1380269	13哈高新债	800,000	85,848,000.00	5.34

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

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

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。

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	52,550.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,253,170.48
5	应收申购款	136,903.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,442,624.21

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	1,647,086,337.31
报告期期间基金总申购份额	8,477,099.27
减:报告期期间基金总赎回份额	90,202,320.94
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	1,565,361,115.64

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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安益保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安益保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安益保本配置混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安益保本配置混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安益保本配置混合型证券投资基金2015年第4度报告》。

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
2016年1月22日

招商国企改革主题混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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
报告送出日期:2016年1月22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2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商国企改革主题混合基金
基金主代码	001403
交易代码	001403
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月29日
报告期末基金份额总额	1,726,657,110.77份
投资目标	本基金在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,把握国企改革过程中的投资机会,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,尽可能地规避证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选国企改革主题中基本面良好,具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司。在资产配置方面,基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,其中,投资于国企改革主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%;权证投资占基金资产净值的0%-3%。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动管理的混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	157,761,161.64
2.本期利润	379,385,371.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1519
4.期末基金资产净值	1,930,428,932.78
5.期末基金份额净值	1.118

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;

3、本基金合同于2015年6月29日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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	11.58%	1.41%	10.83%	1.57%	0.75%	-0.16%

注:1、业绩比较基准收益率=中证国有企业改革指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、本基金合同于2015年6月29日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

注:1、根据基金合同的规定:本基金为混合型基金,基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,其中,投资于国企改革主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%;权证投资占基金资产净值的0%-3%;任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2015年6月29日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求;

2、本基金合同于2015年6月29日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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		
郭锐	本基金的基金经理	2015年6月29日	-	8	郭锐,男,中国国籍,金融学硕士。2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司,任行业研究员,从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任首席行业研究员、助理基金经理,现任招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹混合型证券投资基金及招商国企改革主题混合型证券投资基金基金经理。
李亚	本基金的基金经理	2015年7月9日	-	7	李亚,男,硕士,2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任风险管理部数量分析师,研究部行业研究员,现任研究部负责人及招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商国企改革主题混合型证券投资基金及招商丰享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《招商国企改革主题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。

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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度以来,人民币汇率趋于稳定,市场对于汇率问题可能引发的货币政策转向预期以及对改革前景的悲观预期得到纠偏;另一方面,流动性维持宽松格局,无风险利率趋势下行,优质资产荒问题凸显,证券市场资产配置的价值重新显现出来。从市场风格来看,小市值标的涨幅显著超越大市值标的,一大批壳价值的受到市场追捧。

在此背景下,我们将仓位维持在中性水平。操作策略上,一方面在行业上趋向于均衡配置,另一方面,优选中小市值标的并配合波段操作以追求相对收益。后续我们将继续在符合产业趋势的高景气行业以及国企改革相关标的中寻找投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.118元,本报告期份额净值增长率为11.58%,同期业绩比较基准增长率为10.83%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为0.75%。主要原因是较为准确地把握了市场趋势和风格,并在高景气行业中精选标的。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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净值低于五千万的情形。

§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	1,684,359,627.15	83.40
	其中:股票	1,684,359,627.15	83.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,260,000.00	9.92
	其中:债券	200,260,000.00	9.92
	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	127,962,537.40	6.34
8	其他资产	7,105,993.82	0.35
9	合计	2,019,688,158.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	23,648,000.00	1.23
B	采矿业	8,928,000.00	0.46
C	制造业	956,058,939.96	49.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	252,331,005.30	13.07
E	建筑业	133,730,000.00	6.93
F	批发和零售业	61,322,304.44	3.18
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	85,405,829.55	4.42
J	金融业	60,088,948.20	3.11
K	房地产业	21,662,599.70	1.12
L	租赁和商务服务业	11,655,000.00	0.60
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	69,529,000.00	3.60
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	1,684,359,627.15	87.25

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	600986	科达股份	6,000,000	126,000,000.00	6.53
2	000601	韶能股份	9,000,000	99,090,000.00	5.13
3	002555	顺荣三七	1,899,893	92,828,771.98	4.81
4	300362	天翔环境	1,400,000	85,008,000.00	4.40
5	002020	京新药业	2,500,000	83,875,000.00	4.34
6	600900	长江电力	5,000,000	67,800,000.00	3.51
7	000651	格力电器	3,000,000	67,050,000.00	3.47
8	300070	碧水源	1,200,000	62,124,000.00	3.22
9	000638	万方发展	2,000,000	61,100,000.00	3.17
10	000728	国元证券	2,659,980	60,088,948.20	3.11

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,260,000.00	10.37
	其中:政策性金融债	200,260,000.00	10.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	200,260,000.00	10.37

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	150215	15国开15	2,000,000	200,260,000.00	10.37

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

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。

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。

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	1,385,892.74
2	应收证券清算款	1,422,350.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,614,917.41
5	应收申购款	1,682,833.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,105,993.82

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

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	600986	科达股份	126,000,000.00	6.53	重大事项
2	002020	京新药业	83,875,000.00	4.34	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,807,544,329.79
报告期期间基金总申购份额	82,665,576.51
减:报告期期间基金总赎回份额	2,163,552,795.53
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	1,726,657,110.77

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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国企改革主题混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商国企改革主题混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商国企改革主题混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商国企改革主题混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商国企改革主题混合型证券投资基金2015年第4季度报告》。

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
2016年1月22日

招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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
报告送出日期:2016年1月22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2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰泽混合	
基金主代码	001427	
交易代码	001427	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月11日	
报告期末基金份额总额	2,541,973,263.85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	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。本基金战略性资产类别配置的决策将从经济运行周期和政策取向的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类别资产的预期风险收益特征,通过战略资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度调整资产配置比例,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。	
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	
下属分级基金的基金简称	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
下属分级基金的交易代码	001427	001446
报告期末下属分级基金的份额总额	7,334,344.37份	2,534,638,919.48份

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
1.本期已实现收益	134,843.75	495,129.90
2.本期利润	264,500.87	6,949,585.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0341	0.0046
4.期末基金资产净值	7,570,539.00	2,644,547,145.28
5.期末基金份额净值	1.032	1.043

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;

3、本基金合同于2015年6月11日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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

招商丰泽混合A

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	3.20%	0.23%	1.15%	0.01%	2.05%	0.22%

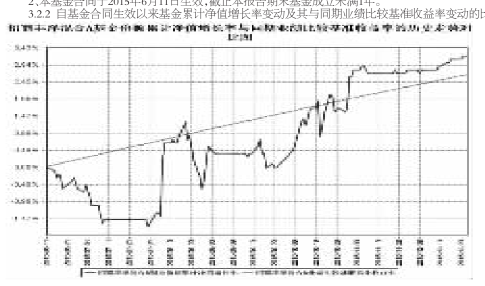
招商丰泽混合C

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	3.06%	0.22%	1.15%	0.01%	1.91%	0.21%

注:1、业绩比较基准收益率=中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利+3%(单利年化),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、本基金合同于2015年6月11日生效,截止本报告期末基金成立未满1年。

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



注:1、根据基金合同第十二部分(二)投资范围的规定:本基金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%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当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。本基金于2015年6月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求;

2、本基金合同于2015年6月11日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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		
邓栋	本基金的基金经理	2015年6月11日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1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、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本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、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金及招商丰融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期,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做出决定的公告(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《招商丰泽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。

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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年4季度,经济下行趋势未变,投资、消费和工业生产延续疲弱走势。4季度房地产销售增速继续保持高位,而地产投资增速依旧继续下行,房地产行业以去库存为主,对经济拉动效果有限。财政支出增速继续保持高位,货币政策延续宽松,政策重视供给侧改革,促进化解过剩产能。国内商品价格表现低迷,12月中旬以后动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了小幅反弹,但整体未脱离历史低位。

社会融资增速有所反弹,但居民短期贷款和企业经营性贷款增长依然乏力,企业贷款投资意愿较低。银行方面进行信用扩张的意愿偏弱,主要是政策性贷款和资金投放支撑了社融的增长,实体经济部门融资需求未见改善。

4季度通胀压力依旧不大。虽然生猪存栏量仍处于历史低位,但高频数据显示猪肉价格持续上涨动力有限,国庆期间的旅游娱乐消费需求不热,显示经济低迷对消费增长的负面影响。同时货币增速、经济热度以及其他商品价格的低迷都不支持CPI大幅反弹。

债券市场回顾:

2015年4季度,利率债收益率震荡下行,长端下行幅度比短端更大,曲线形态趋于平缓。4季度总体经济数据偏弱利好债市,央行10月份继续降准和降息,维持了较为宽松的货币环境,同时人民币兑美元出现持续小幅贬值,使得避险需求上升。宽松货币环境下低风险高收益资产稀缺,信用风险事件频发,信用品种定价出现分化。

权益市场回顾:

四季度利股票市场出现了一定程度的超跌反弹,市场反弹以创业板和中小板为主,而主板涨幅相对较小。

基金操作回顾:

回顾2015年4季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年4季度,招商丰泽A份额净值为1.032元,招商丰泽C份额净值为1.043元,招商丰泽A份额净值增长率为3.20%,招商丰泽C份额净值增长率为3.06%,同期业绩基准增长率为1.15%,招商丰泽A份额基金业绩高于同期比较基准2.05%,招商丰泽C份额基金业绩高于同期比较基准1.91%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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	41,854,728.82	1.50
	其中:股票	41,854,728.82	1.50
2	固定收益投资	263,279,567.73	9.45
	其中:债券	263,279,567.73	9.45
	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	1,748,305,062.45	62.74
	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	597,941,336.57	21.46
7	其他资产	135,244,056.25	4.85
8	合计	2,786,624,751.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,729,743.84	0.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,806,515.75	0.11
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,183,840.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,588,208.18	0.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,232,000.00	0.39
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.04
S	综合	-	-
	合计	41,854,728.82	1.58

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	000651	格力电器	899,930	20,113,435.50	0.76
2	600708	光明地产	800,000	10,232,000.00	0.39
3	600986	科达股份	68,100	1,430,100.00	0.05
4	600548	深高速	120,800	1,183,840.00	0.04
5	002157	正邦科技	58,000	1,165,800.00	0.04
6	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
7	300207	欣旺达	36,500	1,025,650.00	0.04
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.04
9	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
10	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03

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	100,080,000.00	3.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,395,000.00	5.78
	其中:政策性金融债	153,395,000.00	5.78
4	企业债券	7,051,116.80	0.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,753,450.93	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	263,279,567.73	9.93

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	150207	15国开07	1,000,000	103,390,000.00	3.90
2	019527	15国债27	1,000,000	100,080,000.00	3.77
3	018001	国开1301	500,000	50,005,000.00	1.89
4	126018	08江铜债	59,460	5,876,431.80	0.22
5	132005	15国资EB	17,470	2,008,001.80	0.08

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

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。

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。

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	156,694.12
2	应收证券清算款	126,913,778.77
3	应收股利	-
4	应收利息	8,173,583.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,244,056.25

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

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	600986	科达股份	1,430,100.00	0.05	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
报告期期初基金份额总额	8,465,918.64	25,740,121.04
报告期期间基金总申购份额	-	2,509,327,663.13
减:报告期期间基金总赎回份额	1,131,574.27	428,864.69
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	7,334,344.37	2,534,638,919.48

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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丰泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金2015年第4季度报告》。

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
2016年1月22日