永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:华泰证券股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21日

§1 重要提示及目录

1.1 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。
基金托管人华泰证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢量化灵活配置混合发起式
基金主代码	001754
交易代码	001754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月1日
报告期末基金份额总额	110,849,457.37份
投资目标	本基金通过灵活应用多种量化策略,在充分控制基金资产风险和保证基金财产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用多因子选股策略为主,辅以事件驱动以及宏观择时等其他量化策略,力争实现稳定的绝对回报。 1.多因子选股策略 该策略以对中国股票市场收长期的回测研究为基础,运用量化多因子模型框架,结合定性指标和定量指标,综合考虑上市公司基本经营状况和市场对股票的反应两大因素,通过计算市场上所有股票的管理质量、价值、成长变化、市场情绪以及行业特异因素等量化因子,将计算结果组合成alpha模型,同时结合风险模型构建投资组合。基金经理根据市场状况及变化对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断,适时调整各因子类别的具体组成及权重。 a.基本面因子 管理质量:利用计算模型多种比率来判断上市公司的报表质量以及管理能力,例如衡量报表质量的应收应付因子,衡量管理能力的周转率,盈利能力,ROA和ROE等因子; 成长变化:通过计算时间序列上各种比率的变化来衡量公司基本面的成长性; 价值:判断公司的股票价格相对于它的内在价值是否合理。由于内在价值无法直接计算,我们通过计算全市场所有公司的利润,销售量,总资产等多种指标来综合同类反映公司的内在价值。 b.动量因子 市场情绪:从技术面的动量、反转、相轴突破等指标来衡量投资者情绪; 分析师预测:通过扫描市场上分析师观点的变化来预测市场反应。 2.事件驱动策略 该策略通过对某些公司事件和市场事件的研究,分析事件对股价造成波动的方向,以赚取超额收益。此外,该策略还利用市场上存在的金融产品定价非有效性,实现套利收益。 3.宏观择时策略 该策略通过计算和跟踪多种宏观经济变量和市场变量,运用计量经济学方法对未来大盘走势进行预测。 4.其他投资策略 a.短线投资策略 由于对流动性,有效利用基金财产的考虑,本基金还时对债券进行投资。通过深入分析宏观经济数据,货币政策取向等长期趋势因素,制定久期控制下的投资策略,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。 b.金融衍生工具投资策略 在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用权证、股票指数期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以控制投资组合风险,提高投资效率,从而更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	95%*沪深300指数收益率+5%*银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

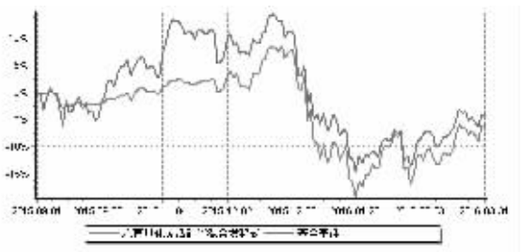
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-17,703,353.96
2.本期利润	-16,183,713.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1374
4.期末基金资产净值	104,176,369.68
5.期末基金份额净值	0.940

注:1.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。
2.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,计入费用后实购收益水平要低于所列数字。
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	-11.99%	2.72%	-13.03%	2.31%	1.04%	0.41%

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.本基金合同生效日为2015年9月1日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
张大木	基金经理	2015年9月1日	-	15	硕士,15年金融行业投研研究经验,曾任美国沃顿商学院高级数据分析师,巴克莱全球投资公司(ba)投资分析员,博时基金管理有限公司投资经理兼量化分析师,现任永赢基金管理有限公司总经理助理兼量化投资总监。

注:1.任职时间和离任日期一般情况下指公司做出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》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
在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人(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,超过授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。
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 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年一季度,A股市场在年初暴跌后略有企稳。在此背景下,采用量化选股策略的产品尽管受到一定冲击,但依旧体现出较好的选股能力。
在本报告期内,本基金遵循稳健原则,灵活配置基金资产,尽管由于受年初多次千股跌停影响基金单位净值有所下跌,但通过量化选股策略筛选出的股票组合表现优异,剔除合位影响后收益率明显超越基准指数,体现了本基金投资策略的有效性。
未来,我们将继续保持谨慎,灵活配置基金资产,在进一步有效控制产品风险的前提下,力争本基金的稳健运行。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,基金份额净值增长率为-11.99%,同期业绩比较基准收益率为-13.03%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内,本基金并不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2016年,中国经济将迎接经济结构转型,改变增长模式的挑战。美联储加息将吸引国际逐利资本从新兴市场回流美国,新兴市场受此影响面临动荡,不确定性的增加。A股市场在年初暴跌过程中已释放部分风险,未来较大概率将维持区间震荡。期间,严格控制投资风险,重点把握阶段性及结构性机会将是较好的选择。在此背景下,通过量化模型选股分散个股风险,动态捕捉市场机会的量化灵活配置策略具有独特的优势。未来,我们将在严格控制本基金投资风险的前提下审慎决策,灵活配置基金资产,力争本基金的稳健运行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	87,117,400.41	82.72
	其中:股票	87,117,400.41	82.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	14,925,163.66	14.17
8	其他资产	3,278,404.84	3.11
9	合计	105,320,968.91	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

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	528,439.00	0.51
B	采矿业	1,472,636.96	1.41
C	制造业	40,757,580.84	39.12
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	3,332,021.26	3.20
E	建筑业	1,716,637.00	1.65
F	批发和零售业	3,510,109.69	3.37
G	交通运输,仓储和邮政业	1,851,965.00	1.78
H	住宿和餐饮业	182,980.00	0.18
I	信息传输,软件和信息技术服务业	5,083,658.64	4.88
J	金融业	19,045,221.50	18.28
K	房地产业	4,140,601.22	3.97
L	租赁和商务服务业	1,141,808.00	1.10
M	科学研究和技术服务业	512,041.00	0.49
N	水利,环境和公共设施管理业	1,559,456.00	1.50
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	2,058,594.30	1.98
S	综合	223,650.00	0.21
	合计	87,117,400.41	83.62

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	601009	南京银行	131,934	2,124,137.40	2.04
2	002288	超华科技	195,600	2,000,988.00	1.92
3	000001	平安银行	182,700	1,943,928.00	1.87
4	000719	大地传媒	127,305	1,929,943.80	1.85
5	601988	中国银行	545,100	1,853,340.00	1.78
6	601818	光大银行	491,400	1,842,750.00	1.77
7	002736	国信证券	108,600	1,783,212.00	1.71
8	600090	啤酒花	108,800	1,464,448.00	1.41
9	000686	东北证券	96,000	1,358,400.00	1.30
10	601318	中国平安	37,800	1,202,418.00	1.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金本报告期末未持有债券。
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。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择、谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
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由发行主体被监管部门立案调查,在该投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中,存在投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,613,148.80
2	应收证券清算款	800,848.78
3	应收股利	-
4	应收利息	6,597.22
5	应收申购款	795,822.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	61,987.67
8	其他	-
9	合计	3,278,404.84

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

金额单位: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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002288	超华科技	2,000,988.00	1.92	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	123,213,745.72
报告期期间基金总申购份额	7,673,023.99
减:报告期期间基金总赎回份额	20,037,312.34
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	110,849,457.37

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,850.00
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	10,004,850.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.03

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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 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	10,004,850.00	9.03%	10,004,850.00	9.03%	自合同生效之日起不少于三年
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	988.73	0.00%	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,838.73	9.03%	10,004,850.00	9.03%	

§9 影响投资决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1.中国证监会核准永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件;
2.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
3.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照;
5.基金托管人业务资格批件、营业执照。
10.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
10.3 查阅方式
投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.maxwealthfund.com.
如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。
客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公司
二〇一六年四月二十一日

招商丰融灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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4月21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4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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰融混合
基金主代码	001597
交易代码	001597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月17日
报告期末基金份额总额	102,460,564.21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	1.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进度调整资产配置比例。 2.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。 3.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。 4.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,灵活构建最优策略,波动率差策略以及套利策略。 5.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。 6.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。
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	招商丰融混合A / 招商丰融混合C
下属分级基金的交易代码	001597 / 001598
报告期末下属分级基金的份额总额	257,521.67份 / 102,203,042.54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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	招商丰融混合A	招商丰融混合C
1.本期已实现收益	4,574.26	12,880,446.61
2.本期利润	6,227.64	4,566,323.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0035
4.期末基金资产净值	264,439.61	104,875,807.16
5.期末基金份额净值	1.027	1.026

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,计入费用后实购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11月17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

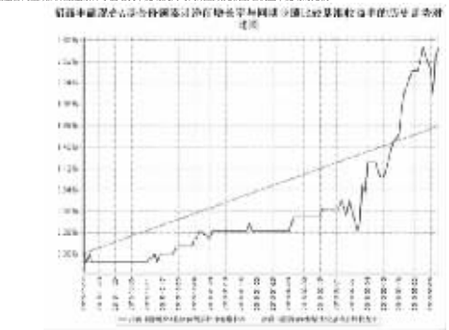
招商丰融混合A

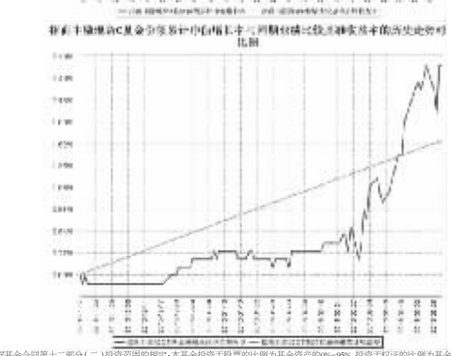
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.39%	0.16%	1.12%	0.02%	1.27%	0.14%

招商丰融混合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	2.40%	0.18%	1.12%	0.02%	1.28%	0.16%

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率+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11月17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30%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,本基金每个交易日持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11月17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11月17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11月17日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士,2008年加入华马威华数会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资研究员,招商信用债券型证券投资基金、招商信用增利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、招商安瑞债券型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商安瑞债券型证券投资基金、招商安瑞纯债债券型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金及招商丰盛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《招商丰融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,超过授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。
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 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年一季度经济延续下行趋势,房地产市场销售继续回暖,但销售到投资的传导不畅或制约后期经济复苏空间。投资领域房地产、基建、制造业投资增速均继续放缓,经济下行压力仍然较大;3月份PMI数据站上50,经济呈现短期复苏迹象。但从房地产销售来看,一二线城市房地产旺销主要以二手房成交为主,三四线城市销售依然低迷;由于一二线城市新增供地有限,房地产投资继续放缓显示从销售到投资的传导不畅,且三四线房地产仍以去库存为基调,后期能否持续提振经济仍有待观察。
CPI年初以来持续上行,PPI仍保持在通缩区间,但同比降幅有所收窄。受生猪存栏量继续创出历史新低影响,猪肉价格年初以来持续上涨,接近历史高点。另外,PPI则受钢铁等大宗商品价格短期反弹因素影响,通缩水平有所收窄。
1季度以来的货币政策整体以中性为主。公开市场操作方面,3月份基本回笼了年初以来的投放规模;3月初央行降准0.5个百分点,用于保持资金面的流动性而非实质宽松。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,招商丰融A份额净值为1.027元,招商丰融C份额净值为1.026元,本报告期,招商丰融A份额净值增长率为2.39%,招商丰融C份额净值增长率为2.40%,同期业绩基准增长率为1.12%,招商丰融A份额基金业绩高于同期比较基准1.27%,招商丰融C份额基金业绩高于同期比较基准1.28%,主要原因是本基金以稳定收益为主要目的,股票仓位较轻,而股票市场下跌幅度较大。
4.6 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	24,468,020.33	23.21
	其中:股票	24,468,020.33	23.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,072,000.00	38.00
	其中:债券	40,072,000.00	38.00
	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	40,272,891.32	38.19
8	其他资产	629,273.60	0.60
9	合计	105,442,185.25	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	13,516,737.14	12.86
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	1,228,000.00	1.17
E	建筑业	23,346.24	0.02
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	-	-
J	金融业	9,699,936.95	9.23
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	24,468,020.33	23.27

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	000333	美的集团	328,402	10,131,201.70	9.64
2	601939	建设银行	1,999,987	9,699,936.95	9.23
3	000651	格力电器	100,000	2,039,000.00	1.94
4	600900	长江电力	100,000	1,228,000.00	1.17
5	002236	大华股份	32,600	1,174,904.00	1.12
6	603861	白云电器	1,939	46,245.15	0.04
7	002792	通宇通讯	835	36,706.60	0.03
8	002791	坚朗五金	780	29,320.20	0.03
9	300474	景嘉微	1,252	24,589.28	0.02
10	300506	名家汇	1,172	23,346.24	0.02

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	40,072,000.00	38.11
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	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,072,000.00	38.11

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	019527	15国债27	400,000	40,072,000.00	38.11

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。
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发行主体中,招商证券于2015年11月26日,四川证监局公告,该行文件在开展基金销售过程中,存在向投资者预测基金的证券投资业绩,违规承诺收益等行为。上述行为违反了《证券投资基金销售管理办法》第八十二条相关规定。根据《证券投资基金销售管理办法》第九十条规定,责令该行支付完善基金销售管理,加强员工行为管控。在2015年12月11日之前提交书面整改报告。
对该股票的投资决策程序的说明:虽然公司因违规销售被处罚,但由于对公司基本面的看好以及基于本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票仍被纳入本基金的实际投资组合。
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	126,584.57
2	应收证券清算款	113,984.16
3	应收股利	-
4	应收利息	388,704.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	629,273.60

5.11.4 报告期末持有的处于