

# 招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资 基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 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：2014 年 7 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 2014 年 7 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商丰盛稳定增长混合
基金主代码	000530
交易代码	000530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,663,084,618.79 份
投资目标	本基金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	本基金以获取绝对收益为投资目的。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，采取与投资收益相挂钩的资产配置策略，从而有效控制基金净值的下行风险；其次是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。
业绩比较基准	1 年期存款利率+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（2014年4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	13,880,839.86
2. 本期利润	23,030,979.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154
4. 期末基金资产净值	1,689,924,122.99
5. 期末基金份额净值	1.016

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

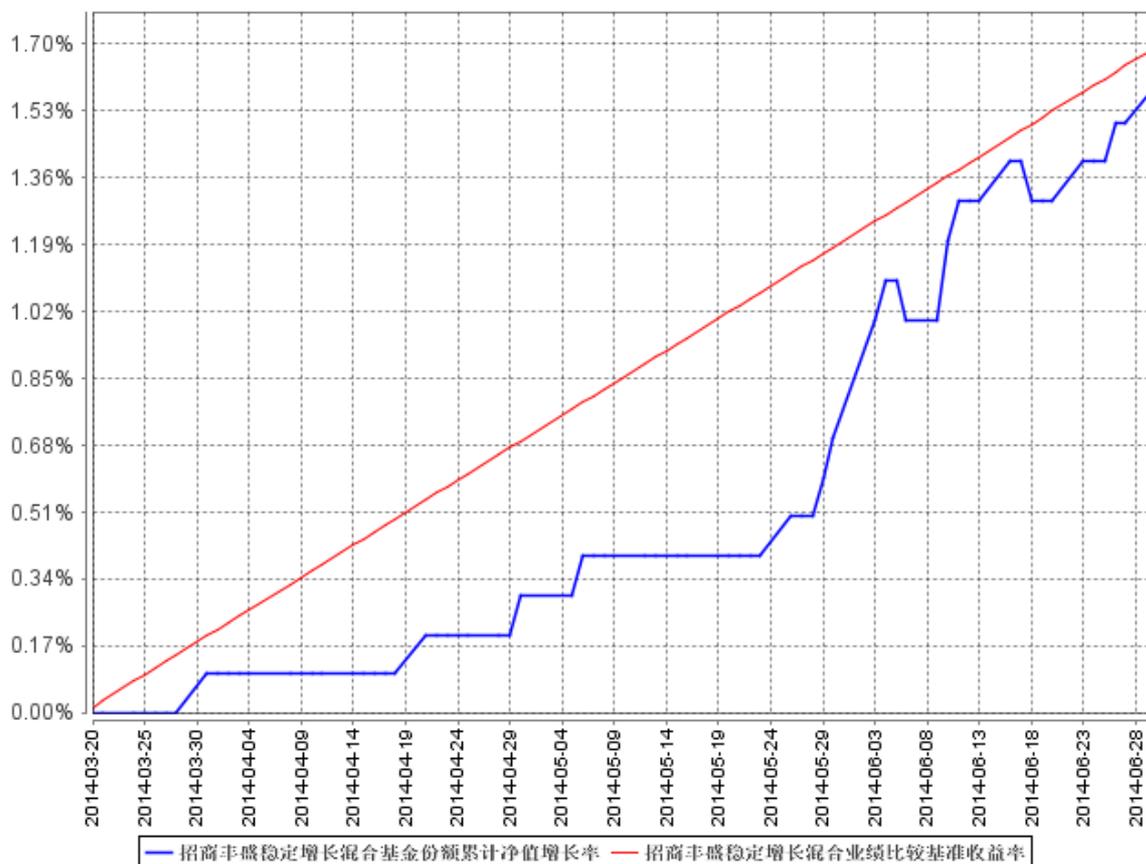
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 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	1.50%	0.06%	1.50%	0.02%	0.00%	0.04%

注：业绩比较基准收益率=1年期存款利率+3%（年化单利），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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

招商丰盛稳定增长混合基金份额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



注：1、根据基金合同第十二部分基金的投资的规定：本基金投资于股票的比例为基金资产 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规定，债券及现金等固定收益类资产的比例为 5–100%。本基金于 2014 年 3 月 20 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截止至报告期建仓期未结束。

2、本基金合同于 2014 年 3 月 20 日生效，截至本报告期末本基金成立未满一年。

## § 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		
吕一凡	本基金的	2014年3月20日	-	14	吕一凡，男，中国国籍，经

	基金经理				<p>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、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，兼任招商资产管理(香港)有限公司董事。</p>
何文韬	本基金的基金经理	2014 年 4 月 8 日	-	7	<p>何文韬，男，中国国籍，管理学硕士。2007 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任交易部研究员，专户资产投资部研究员、助理投资经理、投资经理。先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作，现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
梁亮	本基金的基金经理	2014 年 4 月 8 日	-	7	<p>梁亮，男，中国国籍，经济学硕士。2007 年 7 月加入平安证券有限责任公司，曾任研究员、投资经理，2010 年 5 月加入广发基金管理有限公司，曾任权益投资二部投资经理助理、投资经理。2014 年加入招商基金管理有限公司，任职于投资管理二部，现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>

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合规守信情况的说明

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》、《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《招商丰盛稳定增长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

#### (1) 股票回顾

二季度整体经济低迷，但不是市场主要矛盾，流动性 5 月、6 月有放水迹象，利率缓慢下行，整体 A 股市场维持震荡格局，中小市值股票比较活跃。截至 6 月 30 日，上证指数上涨 0.74%，中小板上涨 4.35%，创业板上涨 5.79%。按照申万一级行业分类，国防军工、计算机和通信表现较好，分别上涨 26.57%、18.55%和 15.74%，房地产、食品饮料和商业贸易表现一般，分别上涨-1.69%、0.18%和 0.81%。

#### (2) 股票操作

由于账户风险偏好较低，权益类操作主要以申购新股为主。二级市场的操作，主要以风险较小，收益比较确定的个股为主，且仓位较低。

#### (3) 债券回顾与操作：

二季度，流动性持续宽松，银行间 7 天回购利率从 4%以上降到 3%-3.5%一线，但在季末资金紧张阶段反弹至 4%。经济基本面数据经历下滑后有所回稳，通胀仍然维持在较低水平。在市场对经济基本面较为悲观的预期及宽松的资金面背景下，债市在 2 季度呈现出火热的牛市行情，国债收益率曲线经历了长端较大幅度下行的牛市过程，10 年期国债从 4.5%下行至最低 4.0%水平，10 年期金融债则从 5.7%下行至最低 4.9%水平。信用债，特别是城投品种，更是受到市场追捧，其中 AA 评级城投的发行利率从 7.5%-8%下降到 6.5%-7%水平。

操作上，前期主要持仓长久期利率债以及信用债，后期减持了利率债，获利了结。

### 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 1.016 元，本报告期份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准增长率为 1.50%，基金业绩表现等于业绩比较基准。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

#### (1) 股票展望

5 月社会消费品零售总额累计同比增长 12.1%，扣除通胀的实际增长率 10.04%，相比 4 月份环比下降 0.06 个百分点；从投资端来看，5 月固定资产投资增速 17.20%，相比 4 月回落 0.1 个百分点，继续下滑。其中，5 月工业增加值 8.80%，略微回升 0.1 个百分点，工业企业利润增速 9.80%，下滑 0.2%；5 月份房地产投资开发增速 14.70%，相比 4 月大幅下滑 1.7 个百分点。地产商新开工 1-5 年月累计下滑 18.60%，购置土地面积数据 1-5 月累计下滑 5.7%；政府投资中，中央政府投资增速 5 月增速 8.70%，环比略有回升，但是相比一季度的两位数增长，已是下滑了一个台阶，地方政府投资 5 月份增长 17.60%，环比下滑 0.2%。从行业来看，主要是铁路投资下滑明显。总体来讲，整体经济仍处于调结构、稳增长的框架中，没有多少超预期的内容。

从 PMI 先行指标来看，6 月份 PMI 51%，环比上升 0.2%。其中，原材料库存 48%，与上月持平，产成品库存上升 0.2 个点至 47.3%，生产指数回升 0.2 个百分点至 53%，新订单指数上涨 0.5 至 52.8%，企业生产情绪略有好转。6 月汇丰 PMI 指数也有回升，上涨 1.3 个百分点至 50.7%。另外 5 月发电量同比增长 5.90%，略微好转。总体来看，先行指标在央行放水的背景下略有回升，但是总体经济难以突破疲弱的大格局。

从流动性的角度来讲，截止 5 月份社会融资总额同比下降 6%，相比一季度下滑 9%有所改善，同时 3 个月 SHIBOR 利率下降也显示实体经济的流动性有所好转，且风险溢价有所下降。

综合来看，现在市场的核心还是存量资金的博弈，经济有托底，但政策难超预期，市场仍将维持震荡格局，投资机会主要来自新股、新逻辑以及业绩超预期的公司，同时提防业绩低于预期的风险。

## (2) 股票策略

- 1、主要以申购新股为主；
- 2、二级市场的配置仍然维持低仓位，品种以风险较小的市值低估品种为主；

## (3) 债券展望与策略：

三季度债券市场面临阶段性调整压力。从目前时点的各项经济数据看，基本面有短期企稳信号，资金面的预期近期面临调整压力，主因在于央行流动性管理操作上出现调整，在一度暂停正回购以后又再度恢复。在央行流动性预期管理调整的背景下，利率债一级市场招标倍数走低，市场参与热情逐渐消退。信用债方面，交易所低评级债券因质押率下调被迫降低杠杆而出现集中抛盘压力，而货币政策的不确定性使得流动性相对较差信用债品种面临一定的调整压力。

策略方面，适当提高债券仓位，同时防范低等级信用债的违约风险以及由此产生的估值波动。

## § 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	60,367,301.16	3.56
	其中：股票	60,367,301.16	3.56
2	固定收益投资	651,859,906.85	38.45
	其中：债券	651,859,906.85	38.45
	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	910,000,000.00	53.67
	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	58,600,961.33	3.46
7	其他资产	14,632,122.54	0.86
8	合计	1,695,460,291.88	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	3,582,667.20	0.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,815,732.68	1.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,969,812.30	0.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,328,174.10	0.20
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	14,389,748.58	0.85
J	金融业	2,462,912.80	0.15
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	4,201,528.50	0.25
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	2,616,725.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	60,367,301.16	3.57

## 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	300219	鸿利光电	394,400	5,324,400.00	0.32
2	600886	国投电力	974,473	4,969,812.30	0.29
3	600637	百视通	137,046	4,389,583.38	0.26
4	300070	碧水源	143,642	4,201,528.50	0.25
5	300083	劲胜精密	156,000	3,378,960.00	0.20
6	600557	康缘药业	112,680	3,233,916.00	0.19

7	300047	天源迪科	245,010	3,207,180.90	0.19
8	002701	奥瑞金	157,700	3,180,809.00	0.19
9	002153	石基信息	60,000	3,078,000.00	0.18
10	600998	九州通	216,690	2,901,479.10	0.17

#### 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	80,253,000.00	4.75
	其中：政策性金融债	80,253,000.00	4.75
4	企业债券	310,491,906.85	18.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	261,115,000.00	15.45
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	651,859,906.85	38.57

#### 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	101456011	14 长沙城投 MTN001	1,000,000	105,000,000.00	6.21
2	1480142	13 武清国投债 02	800,000	82,288,000.00	4.87
3	101463006	14 石国投 MTN002	500,000	52,960,000.00	3.13
4	101462006	14 镇城投 MTN001	500,000	52,295,000.00	3.09
5	101464017	14 粤广业 MTN001	500,000	50,860,000.00	3.01

#### 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	99,403.76
2	应收证券清算款	5,035,838.84
3	应收股利	-
4	应收利息	8,653,036.90
5	应收申购款	843,843.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,632,122.54

### 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	600637	百视通	4,389,583.38	0.26	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	1,493,415,635.57
报告期期间基金总申购份额	261,419,705.87
减:报告期期间基金总赎回份额	91,750,722.65
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	1,663,084,618.79

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盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- 4、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《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》；
- 6、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 2 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司  
2014 年 7 月 21 日