

招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资 基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 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	1,222,564,848.91 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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	20,596,698.04
2. 本期利润	39,356,315.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0270
4. 期末基金资产净值	1,277,292,404.20
5. 期末基金份额净值	1.045

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

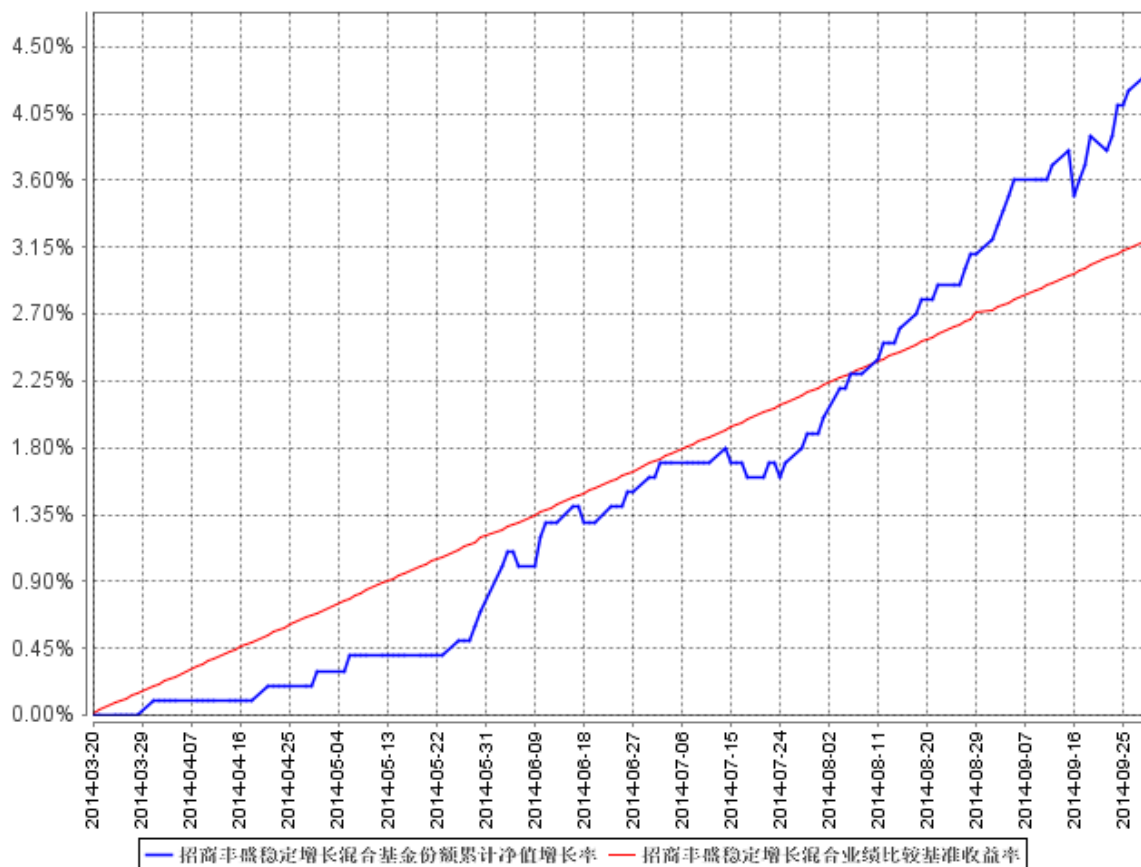
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.85%	0.08%	1.51%	0.01%	1.34%	0.07%

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，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 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	本基金的基金经理	2014 年 3 月 20 日	-	14	吕一凡，男，中国国籍，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、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。
何文韬	本基金的基金经理	2014 年 4 月 8 日	-	7	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及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
梁亮	本基金的基金经理	2014 年 4 月 8 日	-	7	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及招商丰利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）股票回顾与操作

三季度经济形势进一步下滑，但不是市场主要矛盾。流动性放水，利率继续缓慢下行，整体

A股市场催生了一波拉升行情，重组、军工等股票比较活跃。截至9月30日，上证指数当季度上涨15.40%，中小板上涨16.90%，创业板上涨9.69%。按照申万一级行业分类，国防军工、汽车和纺织服装表现较好，银行、传媒和家电表现一般。

操作上，由于账户以绝对收益为主，权益类操作仓位不高，品种以向下风险较小，向上空间较大的有绝对收益的个股为主，并且采取获得理想收益率后卖出的策略，不断获利了结，累积收益。同时，新股申购仍然是重要的绝对收益策略。

(2) 债券回顾与操作：

3季度债券市场延续牛市格局。流动性较为宽松，7天回购利率下行超过100个BP到3%以下。长三角票据利率从4.7%下行到4.25%。基本面数据较差，以工业增加值为代表的增长数据超预期下跌，投资数据全面下行。货币政策不断释放宽松信号，降低银行间市场正回购利率和巨量SLF成为债市做多的最重要推动力。整体环境利好债市，长端利率债和信用债下行幅度都超过20个BP，短端利率变动不大。

操作上，组合变动不大。

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 1.045 元，本报告期份额净值增长率为 2.85%，同期业绩比较基准增长率为 1.51%，基金净值表现优于业绩比较基准，幅度为 1.34%。主要原因是三季度债券品种表现较好，同时 A 股市场的上涨导致账户新股和二级市场配置涨幅较大。

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) 股票展望与策略

从目前公布的经济数据来看，三驾马车中消费仍然处于疲弱状态，没有起色；投资类中，私人部门投资意愿低迷，政府部门投资虽然增速较高，但是也显乏力，房地产投资增速也逐月下滑，因此整体经济仍然低迷，并且从PMI、发电量等先行指标来看，还有进一步下滑的可能。不过，经济只要不是大幅低于预期，都不是目前资本市场的主要矛盾。

同时，政府为了稳增长，流动性一直处于偏宽松的态势，利率水平一直处于下降通道，可以预期经济如果没有明显的好转，流动性不会偏紧，这为市场创造了较好的投资基础。

由于经济不景气，从行业至上而下的选股比较困难，更多的投资机会来自于至下而上的个股筛选。目前重组并购、国企改革、军工等都有较多机会。

策略上，主要两方面：

1、持续申购新股；

2、二级市场的配置仍然以绝对收益为目标，维持低仓位，品种以风险较小的市值低估品种为主。

(2) 债券展望与策略：

债券收益率曲线已经非常平坦了，暗含了对经济前景非常悲观的预期。债券市场短期内最重要的问题在于短端利率能否继续下行，只有以银行间回购利率为代表的短端利率下行，长端才有下行的空间。而短端利率的下行需要货币政策的进一步放松，其前提为第四季度经济增长要比当前更差或者就业出现问题。反过来说，只要经济不会更差，债市资本利得的机会应该较小，但是收益率也不具有大幅上行的风险，毕竟基本面还很弱，因此票息还是比较容易拿到。

策略上，中期依旧看中债券的配置价值，但短期收益率有反弹的风险。可择时参与利率债的交易性机会。对于信用债，择优配置城投债和产业债，提高组合的静态收益。

§ 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	60,728,111.42	4.72
	其中：股票	60,728,111.42	4.72
2	固定收益投资	775,756,951.86	60.27
	其中：债券	775,756,951.86	60.27
	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	360,000,000.00	27.97
	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	72,131,929.25	5.60
7	其他资产	18,623,726.76	1.45
8	合计	1,287,240,719.29	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	34,554,778.41	2.71
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	5,768,387.60	0.45
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	13,219,506.33	1.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,745,779.20	0.29
L	租赁和商务服务业	2,121,195.88	0.17
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	1,318,464.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	60,728,111.42	4.75

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	600637	百视通	137,046	5,572,290.36	0.44
2	002153	石基信息	73,857	5,182,545.69	0.41
3	600746	江苏索普	454,400	4,262,272.00	0.33
4	002055	得润电子	308,403	3,907,466.01	0.31
5	002285	世联行	322,912	3,745,779.20	0.29
6	002527	新时达	177,500	3,267,775.00	0.26
7	000700	模塑科技	234,700	3,102,734.00	0.24
8	600653	中华控股	898,600	3,037,268.00	0.24
9	600960	渤海活塞	243,400	2,842,912.00	0.22
10	600651	飞乐音响	316,900	2,833,086.00	0.22

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	80,158,000.00	6.28
	其中：政策性金融债	80,158,000.00	6.28
4	企业债券	396,733,906.85	31.06
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	265,445,000.00	20.78
7	可转债	33,420,045.01	2.62
8	其他	-	-
9	合计	775,756,951.86	60.73

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	107,630,000.00	8.43
2	1480142	13 武清国投债 02	800,000	83,720,000.00	6.55
3	101463006	14 石国投 MTN002	500,000	53,650,000.00	4.20
4	101462006	14 镇城投 MTN001	500,000	52,860,000.00	4.14
5	1480305	14 渝茶园债	500,000	51,695,000.00	4.05

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	97,914.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,478,324.08
5	应收申购款	47,488.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,623,726.76

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	5,572,290.36	0.44	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	1,663,084,618.79
报告期期间基金总申购份额	11,314,173.07
减:报告期期间基金总赎回份额	451,833,942.95
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	1,222,564,848.91

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 3 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 10 月 25 日