

# 招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资 基金 2015 年年度报告摘要

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

送出日期：2016 年 3 月 26 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2015 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	825,309,539.08 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	王永民
	联系电话	0755-83196666	010-66594896
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196475	010-66594942

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	(1)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 (2)中国银行股份有限公司

地址：中国北京市西城区复兴门内大街 1 号

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015 年	2014 年 3 月 20 日(基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日
本期已实现收益	322,221,175.40	81,681,196.36
本期利润	381,988,273.08	92,886,101.97
加权平均基金份额本期利润	0.1397	0.0697
本期基金份额净值增长率	13.83%	7.00%
3.1.2 期末数据和指标	2015 年末	2014 年末
期末可供分配基金份额利润	0.1849	0.0695
期末基金资产净值	1,005,458,187.15	827,739,834.98
期末基金份额净值	1.218	1.070

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

#### 3.2 基金净值表现

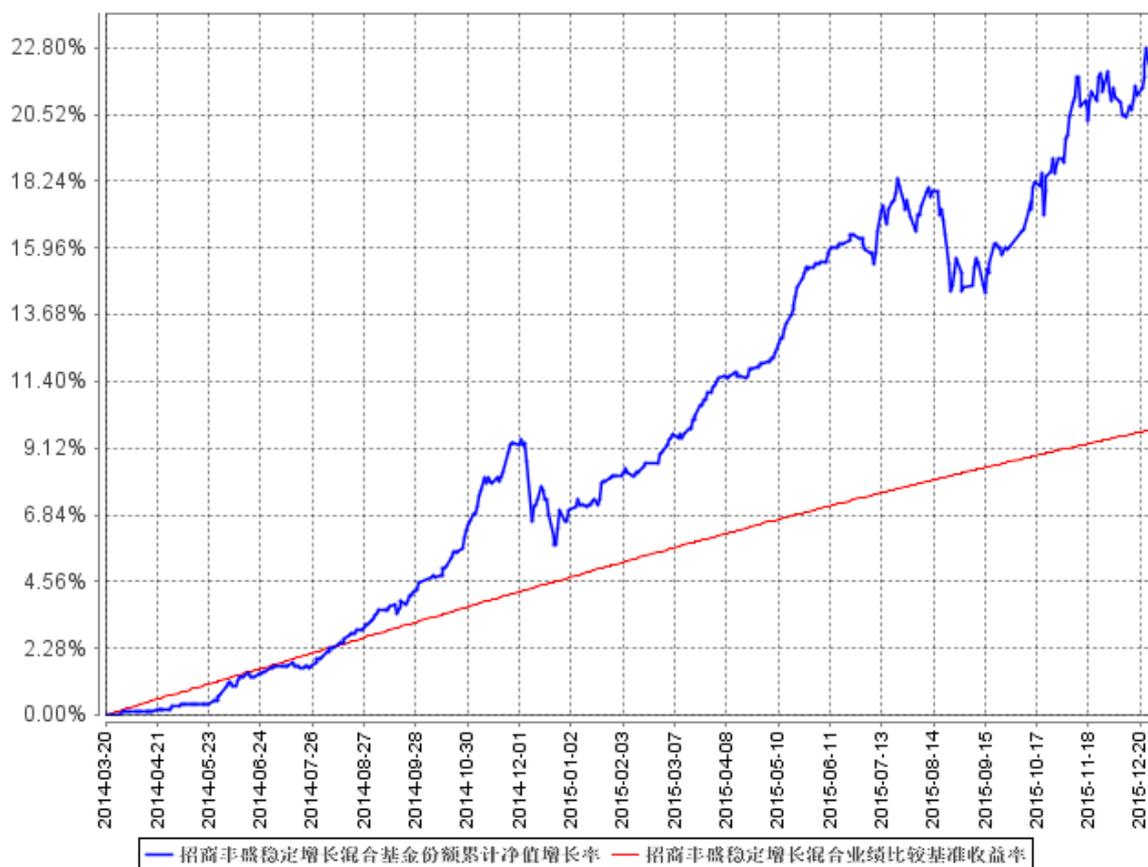
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	5.00%	0.38%	1.15%	0.01%	3.85%	0.37%
过去六个月	4.73%	0.37%	2.39%	0.01%	2.34%	0.36%
过去一年	13.83%	0.28%	5.12%	0.02%	8.71%	0.26%
自基金合同生效起至今	21.80%	0.25%	9.81%	0.02%	11.99%	0.23%

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

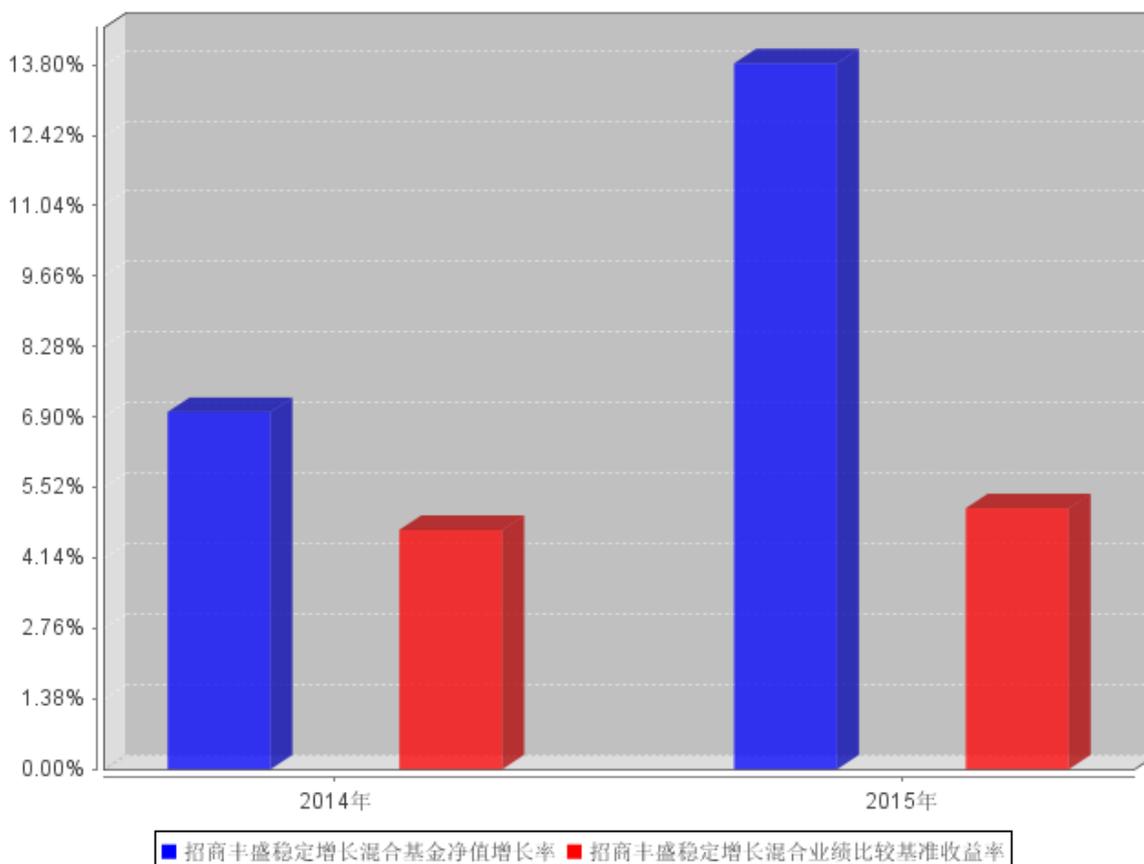
招商丰盛稳定增长混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：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。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商丰盛稳定增长混合自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于 2014 年 3 月 20 日生效，截至 2014 年 12 月 31 日成立未满 1 年，故成立当年净值增长率按当年实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2014 年 3 月 20 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会（2002）100 号文批准设立。目前，公司注册资本为 2.1 亿元人民币，其中，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 63 只共同基金，具体如下：

基金名称	基金类型	基金成立日
招商安泰偏股混合型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰平衡型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰债券投资基金	债券型基金	2003-04-28

招商现金增值开放式证券投资基金	货币市场型基金	2004-01-14
招商先锋证券投资基金	混合型基金	2004-06-01
招商优质成长混合型证券投资基金 (LOF)	混合型基金	2005-11-17
招商安本增利债券型证券投资基金	债券型基金	2006-07-11
招商核心价值混合型证券投资基金	混合型基金	2007-03-30
招商大盘蓝筹混合型证券投资基金	混合型基金	2008-06-19
招商安心收益债券型证券投资基金	债券型基金	2008-10-22
招商行业领先混合型证券投资基金	混合型基金	2009-06-19
招商中小盘精选混合型证券投资基金	混合型基金	2009-12-25
招商全球资源股票型证券投资基金	国际(QDII)基金	2010-03-25
招商深证 100 指数证券投资基金	股票型基金	2010-06-22
招商信用添利债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2010-06-25
上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2010-12-08
招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2010-12-08
招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF)	国际(QDII)基金	2011-02-11
招商安瑞进取债券型证券投资基金	债券型基金	2011-03-17
深证电子信息传媒产业(TMT)50 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2011-06-27
招商深证电子信息传媒产业(TMT)50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2011-06-27
招商安达保本混合型证券投资基金	混合型基金	2011-09-01
招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2012-02-01
招商产业债券型证券投资基金	债券型基金	2012-03-21
招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金	股票型基金	2012-06-28
招商信用增强债券型证券投资基金	债券型基金	2012-07-20
招商安盈保本混合型证券投资基金	混合型基金	2012-08-20
招商理财 7 天债券型证券投资基金	货币市场型基金	2012-12-07
招商央视财经 50 指数证券投资基金	股票型基金	2013-02-05
招商双债增强债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2013-03-01
招商安润保本混合型证券投资基金	混合型基金	2013-04-19
招商保证金快线货币市场基金	货币市场型基金	2013-05-17
招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金	股票型基金	2013-08-01
招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2013-11-06
招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金	国际(QDII)基金	2013-12-11
招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-03-20
招商招钱宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-03-25
招商招金宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-06-18
招商可转债分级债券型证券投资基金	债券型基金	2014-07-31
招商丰利灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-08-12
招商行业精选股票型证券投资基金	股票型基金	2014-09-03
招商招利 1 个月理财债券型证券投资基金	货币市场型基金	2014-09-25
招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-13
招商沪深 300 地产等权重指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-27
招商医药健康产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-01-30
招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	混合型基金	2015-04-17
招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商中证银行指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商国证生物医药指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商中证白酒指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-11
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-06-19
招商国企改革主题混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-29
招商安益保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-07-14
招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2015-07-31

招商体育文化休闲股票型证券投资基金	股票型基金	2015-08-18
招商丰融灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰享灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-02
招商境远保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-15
招商招益一年定期开放债券型证券投资基金	债券型基金	2015-12-25
招商安弘保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-29

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
何文韬	本基金的基金经理	2014年4月8日	-	8	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、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商丰裕灵活配置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。
梁亮	离任本基金基金经理职务	2014年4月8日	2015年8月14日	8	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，曾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，现任投资经理。

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》、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人（以下简称“公司”）根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，公司合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

#### (1) 股票市场回顾及操作

2015 年股票市场跌宕起伏，整体表现较好，尤其是以创业板为代表的中小盘个股；全年来看，上证综指上涨 9.41%，沪深 300 上涨 5.58%，创业板指上涨 84.41%；从市场表现的结构特征看，非银行金融、煤炭和钢铁板块有所下跌，而计算机、餐饮旅游和通信板块则大幅上涨；分季度来看，前两个季度市场呈现单边上涨的行情，但 6 月中旬开始，随着市场去杠杆力度的加大，主要股指开始大幅下挫；7 月份虽然有所反弹，但 8 月份由于人民币贬值等利空的影响，市场又经历了一波大跌；9 月份以后，随着美元加息预期的推迟及人民币汇率的稳定，市场逐步企稳，并在 10 月份出现了较为显著的反弹。

操作上，组合积极参与新股申购。二级市场操作上，我们在 6 月份下跌过程中较为果断的降低了权益仓位的配置比例，减少了一定的净值回撤；而在 8 月份市场大跌后，开始逐步加仓，使得四季度获得了较好的收益；同时年底又适当降低了权益仓位，防止年初净值大幅波动。

#### (2) 债券市场回顾及操作

2015 年，一季度的债券市场是小牛争春，在经济前景悲观、货币政策放松预期强烈、和央行放松力度不断加大的应验之下，债券牛市在 2015 年继续前行。但 3 月，财政部宣布一万亿的地方政府债券置换存量债务额度的计划，突如其来的巨量供给对市场预期造成了较大的冲击，对银行国债和政金债的配置产生了一定的挤压效应。同时，随着一季度信贷数据的改善、房地产销售数据的回暖、政府稳增长措施的不断推进，加上政府的底线思维，市场对于经济继续大幅恶化的预期开始降低，市场对经济企稳的时点开始出现分歧。收益率下行被打断，长期国债开始盘整，对应的，二季度的债券市场表现为收益率曲线的异常陡峭，10 年对 1 年的国债利差最高达到了 202BP。而到 7 月，股市风险爆发，股指连续暴跌，IPO 暂停，风险偏好快速降低，打新和配资资金快速回流，此前受股市赚钱效应导致增长缓慢的理财重回快速增长，9 月理财产品余额也达到了 20 万亿。由于资金偏好的属性，信用债市场率先出现了下行，信用利差快速收窄，利率债的性价比开始逐步提升，收益率的下行也传递到利率债。由于市场对经济下行的预期逐步一致，无论是汇改、还是 IPO 的重启，对 10 年国债收益率的冲击基本都在一两天之内得到反映，且幅度都相对有限，反映了市场对于经济基本面的悲观及对长期利率走低的预期。

操作上，组合适当配置了部分利率债以及中高等级信用债。

### 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 1.218 元，本报告期份额净值增长率为 13.83%，同期业绩比较基准增长率为 5.12%，本基金净值表现优先于业绩比较基准，幅度为 8.71%。主要原因：新股和债券等低风险投资获得了较好的收益，另外二级市场权益也有部分贡献。

## 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) 股票市场展望及策略

展望 2016 年,我们对市场整体并不乐观,要警惕人民币贬值和限售股大批解禁等带来的风险,同时注册制的逐步推出则可能带来成长股估值的整体下移,因此创业板存在较为明显的下跌风险;另一方面,目前沪深 300 指标股扣除银行后整体市值 14 万亿左右,企业盈利 2014 年 7000 亿,2016 年估计略有增长,因此目前指数基本处于合理水平,高估不明显;同时,政府可能在 2016 年开始推行供给侧改革,相关行业和个股可能会有投资机会。虽然成长股整体高估,但长期来看经济增速逐步放缓,随着人口结构的变化及消费需求的转变,教育、娱乐、医疗、养老和体育文化等新型服务业必将得到长足发展,这些行业将诞生一批值得投资的优秀公司。

策略上,短期来讲,如果 A 股在年初出现大幅下跌,至少对于蓝筹股和部分估值合理的成长股来说是有投资机会的;我们在年初会适当降低权益仓位的投资比例,尤其是前期涨幅较大的中小盘成长股,待市场企稳后再择机加仓。另外,积极参与一级市场新股申购。

### (2) 债券市场展望及策略

展望 2016 年,宏观基本面方面,产能过剩致生产减速不止,去产能进入深水区,生产利润双双回落,供给端收缩;同时需求端赶底;在制造业、房地产两驾马车失速背景下,投资增速新千年以来首次进入个位数。明年失业率会上升,消费增速且行且慢。全球经济增长缺乏动力,国际地缘政治风险较为突出,外贸发展面临的国际环境不确定性依然较大,外贸仍在零度徘徊。漫漫改革增加经济下行风险,GDP 将降至 6.5%的新台阶,未来 1-2 年经济继续探底。经济增长和结构的变化,去过剩产能和债务重组,不良率上升,都对价格上升产生抑制作用,预计明年通胀增速仍将保持温和。在经济内生动力不强、投资回报率降低之时,中央政府将成为加杠杆主体。债务率上涨不可避免。为降低金融风险,需要低利率的环境配合,降低社会融资成本是主旋律。因此中期来看,债市仍有持续走牛的空间。然而短期来看,目前债市已经反映了较多政策宽松的预期,10 年国债收益率触及 2.70%,实际隐含的 R007 水平在 2%左右,如果回购利率没有跟随下降,长期债券的收益率水平将面临短期调整。

在债券的投资策略上,十年国债收益率下行至 2.5%一线水平的概率大,至少上半年仍然安全。目前市场分歧大,收益率的波动也较大,提供波段操作机会。低等级信用债仍是高风险区,应严格甄选规避信用风险。

## 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期无需进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

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 托管人报告**

### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### **5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议

的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计了招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年 3 月 20 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月 31 日止期间的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容，可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	300,436,484.63	54,990,072.63
结算备付金	16,837,927.25	3,999,026.82
存出保证金	294,879.52	122,567.74
交易性金融资产	297,174,415.00	456,367,975.56
其中：股票投资	164,389,588.83	214,263,302.75
基金投资	-	-
债券投资	132,784,826.17	242,104,672.81
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	400,000,000.00	308,500,462.75
应收证券清算款	51,258.61	-
应收利息	3,501,891.69	7,991,018.70
应收股利	-	-
应收申购款	22,503.66	98,522.17
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,018,319,360.36	832,069,646.37
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>负 债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	5,028,056.71	-
应付赎回款	5,460,649.09	2,294,485.87
应付管理人报酬	1,326,823.87	1,193,922.10
应付托管费	221,137.31	198,986.99
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	366,894.20	434,211.41
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	457,612.03	208,205.02
负债合计	12,861,173.21	4,329,811.39
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	825,309,539.08	773,931,385.00
未分配利润	180,148,648.07	53,808,449.98
所有者权益合计	1,005,458,187.15	827,739,834.98
负债和所有者权益总计	1,018,319,360.36	832,069,646.37

注：1、报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.218 元，基金份额总额 825,309,539.08 份；

2、上年度财务报表的实际编制期间为 2014 年 3 月 20 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2014 年 3 月 20 日(基金合同 生效日)至 2014 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	439,130,461.07	113,237,692.70
1. 利息收入	71,020,544.74	41,598,682.12
其中：存款利息收入	6,615,007.73	1,148,931.19
债券利息收入	14,541,378.90	25,601,661.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	49,864,158.11	14,848,089.46
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	270,733,887.41	58,059,981.74
其中：股票投资收益	250,814,376.63	27,286,979.45

基金投资收益	-	-
债券投资收益	19,536,421.29	30,505,492.60
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	383,089.49	267,509.69
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	59,767,097.68	11,204,905.61
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	37,608,931.24	2,374,123.23
<b>减：二、费用</b>	<b>57,142,187.99</b>	<b>20,351,590.73</b>
1. 管理人报酬	46,409,841.46	16,078,333.28
2. 托管费	7,734,973.53	2,679,722.19
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	2,376,695.41	1,105,609.31
5. 利息支出	115,971.96	178,010.20
其中：卖出回购金融资产支出	115,971.96	178,010.20
6. 其他费用	504,705.63	309,915.75
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>381,988,273.08</b>	<b>92,886,101.97</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>381,988,273.08</b>	<b>92,886,101.97</b>

注：上年度财务报表的实际编制期间为 2014 年 3 月 20 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日。

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	773,931,385.00	53,808,449.98	827,739,834.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	381,988,273.08	381,988,273.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	51,378,154.08	-255,648,074.99	-204,269,920.91
其中：1. 基金申购款	9,892,358,377.08	1,284,521,099.00	11,176,879,476.08
2. 基金赎回款	-9,840,980,223.00	-1,540,169,173.99	-11,381,149,396.99

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	825,309,539.08	180,148,648.07	1,005,458,187.15
项目	上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,493,415,635.57	-	1,493,415,635.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	92,886,101.97	92,886,101.97
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-719,484,250.57	-39,077,651.99	-758,561,902.56
其中：1. 基金申购款	306,262,637.35	6,472,496.39	312,735,133.74
2. 基金赎回款	-1,025,746,887.92	-45,550,148.38	-1,071,297,036.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	773,931,385.00	53,808,449.98	827,739,834.98

注：上年度财务报表的实际编制期间为 2014 年 3 月 20 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>金旭</u>	<u>欧志明</u>	<u>何剑萍</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]1400 号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为 1,493,415,635.57 份,经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为毕马威华振验字第 1400430 号验资报告。《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》于 2014 年 3 月 20 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基

金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的 A 股股票（包括中小板、创业板及其它中国证监会允许基金投资的股票）、债券（含中小企业私募债）、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货，以及法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。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。本基金业绩比较基准为：1 年期存款利率+3%（单利年华）。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》以及中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本会计报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2015 年 12 月 31 日的财务状况、2015 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除 7.4.5.2 中提及的会计估计变更，本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”），自 2015 年 3 月 26 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于 2015 年 3 月 26 日，相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.50%。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财税字 [1998] 55 号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字 [2002] 128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004] 78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、上证交字[2008]16 号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税 [2008] 1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号文《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (d) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，股权登记日为自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 9 月 7 日期间的，暂减按 25% 计入应纳税所得额，股权登记日在 2015 年 9 月 8 日及以后的，暂免征收个人所得税。
- (e) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。
- (f) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

### 7.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.7.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

#### 7.4.7.2 资产负债表日后事项

招商基金管理有限公司自 2016 年 2 月 29 日起，对本基金增加收取销售服务费的 C 类份额，并对本基金的基金合同和托管协议作相应修改。

## 7.4.8 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国银行	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

## 7.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

## 7.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

## 7.4.9.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年 12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
招商证券	-	-	26,609,881.03	3.45%

## 7.4.9.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年 12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比 例
招商证券	111,233,612.06	73.49%	340,323,926.34	57.32%

## 7.4.9.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年 12月31日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比 例
招商证券	-	-	12,072,500,000.00	36.09%

#### 7.4.9.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 7.4.9.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
招商证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
招商证券	24,225.64	3.45%	-	-

注：1、上述交易佣金比率均在合理商业条件范围内收取，并符合行业标准。

2、根据《证券交易单元及证券综合服务协议》，本基金管理人在租用招商证券股份有限公司证券交易专用交易单元进行股票、债券及回购交易的同时，还从招商证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

#### 7.4.9.2 关联方报酬

##### 7.4.9.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12 月31日	上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日) 至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	46,409,841.46	16,078,333.28
其中：支付销售机构的客户维护费	13,587,589.85	3,350,914.13

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

##### 7.4.9.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12 月31日	上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日) 至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	7,734,973.53	2,679,722.19

注：支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

**7.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

单位：人民币元

本期 2015年1月1日至2015年12月31日						
银行间市场 交易的 各关联方名 称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	82,300,000.00	19,295.72
上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年12月31日						
银行间市场 交易的 各关联方名 称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

**7.4.9.4 各关联方投资本基金的情况****7.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

**7.4.9.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

**7.4.9.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31 日		上年度可比期间 2014年3月20日(基金合同生效日)至2014年 12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	中国银行	300,436,484.63	6,419,724.53	54,990,072.63

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

**7.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**7.4.10 期末（2015年12月31日）本基金持有的流通受限证券****7.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券****7.4.12.1.1 受限证券类别：股票**

证券 代码	证 券 名 称	成 功 认 购 日	可 流 通 日	流 通 受 限 类 型	认 购 价 格	期 末 估 值 单 价	数 量 (单 位: 股)	期 末 成 本 总 额	期 末 估 值 总 额	备 注
300463	迈克生物	2015年5月21日	2016年5月30日	新股自愿锁定	27.96	117.39	233,333	6,523,990.68	27,390,960.87	-

300394	天孚通信	2015年2月12日	2016年2月17日	新股自愿锁定	21.41	115.50	148,344	3,176,045.04	17,133,732.00	-
002781	奇信股份	2015年12月16日	2016年12月22日	新股自愿锁定	13.31	37.37	204,545	2,722,493.95	7,643,846.65	-
300443	金雷风电	2015年4月16日	2016年4月21日	新股自愿锁定	31.94	193.32	65,566	2,094,178.04	12,675,219.12	-
300436	广生堂	2015年4月16日	2016年4月22日	新股自愿锁定	21.47	83.43	94,594	1,015,466.59	7,891,977.42	-
300488	恒锋工具	2015年6月25日	2016年7月1日	新股自愿锁定	20.11	88.80	71,341	1,434,667.51	6,335,080.8	-
300477	合纵科技	2015年6月4日	2016年6月13日	新股自愿锁定	10.61	53.00	32,153	341,143.33	1,704,109.00	-
002778	高科石化	2015年12月28日	2016年1月6日	新股流通受限	8.50	8.50	5,600	47,600.00	47,600.00	-

## 7.4.12.1.2 受限证券类别：债券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
123001	蓝标转债	2015年12月23日	2016年1月8日	新债流通受限	100.00	99.99	2560	255,983.17	255,983.17	-

## 7.4.12.1.3 受限证券类别：权证

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：份)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 7.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600420	现代制药	2015年10月21日	重大事项	37.15	2016年3月23日	33.44	224,858	7,738,932.64	8,353,474.70	-
600271	航天信息	2015年10月12日	重大事项	71.47	-	-	111,200	5,899,638.35	7,947,464.00	-

## 7.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

## 7.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

## 7.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

## 7.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

## 7.4.11.1 公允价值

## 7.4.11.1.1 以公允价值计量的金融工具

## (a) 公允价值计量的层次

下表列示了本基金在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

金额：人民币元

持续的公允价值计量资产	本期末（2015年12月31日）			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	148,088,650.13	16,300,938.70	-	164,389,588.83
债券投资	-	132,784,826.17	-	132,784,826.17
持续以公允价值计量的资产总额	148,088,650.13	149,085,764.87	-	297,174,415.00

金额：人民币元

持续的公允价值计量资产	上年度末（2014年12月31日）			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	190,832,102.00	23,431,200.75	-	214,263,302.75
债券投资	42,752,765.96	199,351,906.85	-	242,104,672.81
持续以公允价值计量的资产总额	233,584,867.96	222,783,107.60	-	456,367,975.56

2015年，由于会计估计变更，本基金投资的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格进行估值。由此导致上述交易性金融资产中人民币 30,241,826.17 元的债券投

资由第一层次转入至第二层次。本基金是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

(b) 第二层次的公允价值计量

对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于限售期间等情况时，本基金将相应进行估值方法的变更。根据估值方法的变更，本基金综合考虑估值调整中采用的可观察与不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层次。

2015 年，本基金上述持续和非持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生该变更。

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产的公允价值信息，本基金在估计公允价值时运用的主要方法和假设参见本年度报告正文附注 7.4.4.4 和 7.4.4.5。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2015 年 12 月 31 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具。（2014 年 12 月 31 日：无）。

#### 7.4.11.1.2 其他金融工具的公允价值（年末非以公允价值计量的项目）

其他金融工具主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	164,389,588.83	16.14
	其中：股票	164,389,588.83	16.14
2	固定收益投资	132,784,826.17	13.04
	其中：债券	132,784,826.17	13.04
	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	400,000,000.00	39.28
	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	317,274,411.88	31.16
7	其他各项资产	3,870,533.48	0.38
8	合计	1,018,319,360.36	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------------

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	117,944,484.20	11.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,606,448.00	0.56
E	建筑业	7,643,846.65	0.76
F	批发和零售业	6,858,995.00	0.68
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	21,228,384.98	2.11
J	金融业	-	-
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	5,107,430.00	0.51
S	综合	-	-
	合计	164,389,588.83	16.35

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300463	迈克生物	233,333	27,390,960.87	2.72
2	300394	天孚通信	148,344	17,133,732.00	1.70
3	300443	金雷风电	65,566	12,675,219.12	1.26
4	300059	东方财富	189,400	9,854,482.00	0.98
5	600420	现代制药	224,858	8,353,474.70	0.83
6	600271	航天信息	111,200	7,947,464.00	0.79
7	300436	广生堂	94,594	7,891,977.42	0.78
8	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.76
9	601607	上海医药	344,500	6,858,995.00	0.68

10	300488	恒锋工具	71,341	6,335,080.80	0.63
----	--------	------	--------	--------------	------

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于招商基金管理公司网站 <http://www.cmfchina.com> 上的年度报告正文。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	37,555,376.26	4.54
2	600687	刚泰控股	37,454,990.90	4.52
3	601985	中国核电	32,649,100.17	3.94
4	300059	东方财富	18,879,053.00	2.28
5	600958	东方证券	16,879,426.82	2.04
6	000488	晨鸣纸业	16,233,137.73	1.96
7	002179	中航光电	14,625,865.77	1.77
8	603766	隆鑫通用	14,181,941.37	1.71
9	601098	中南传媒	13,603,499.15	1.64
10	601198	东兴证券	12,808,808.10	1.55
11	600271	航天信息	11,281,572.17	1.36
12	601009	南京银行	10,298,732.32	1.24
13	002396	星网锐捷	9,694,133.44	1.17
14	600498	烽火通信	9,297,516.60	1.12
15	600804	鹏博士	8,588,593.12	1.04
16	601311	骆驼股份	8,125,056.50	0.98
17	600715	*ST 松辽	7,876,989.76	0.95
18	600420	现代制药	7,738,932.64	0.93
19	600399	抚顺特钢	7,489,004.28	0.90
20	600986	科达股份	7,066,608.00	0.85

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；  
2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	601985	中国核电	104,742,465.86	12.65
2	601318	中国平安	57,938,592.05	7.00
3	600687	刚泰控股	39,003,911.03	4.71
4	600958	东方证券	38,953,088.53	4.71
5	600959	江苏有线	35,208,789.00	4.25
6	601198	东兴证券	31,230,543.50	3.77
7	300433	蓝思科技	17,418,877.50	2.10
8	300047	天源迪科	16,325,521.07	1.97
9	300104	乐视网	14,993,599.92	1.81
10	002179	中航光电	14,672,010.62	1.77
11	300005	探路者	14,456,708.71	1.75
12	600715	*ST 松辽	13,087,866.64	1.58
13	601818	光大银行	12,248,418.00	1.48
14	603766	隆鑫通用	12,238,935.28	1.48
15	000568	泸州老窖	12,118,466.94	1.46
16	000488	晨鸣纸业	12,000,505.27	1.45
17	002017	东信和平	11,978,879.49	1.45
18	002396	星网锐捷	10,805,957.71	1.31
19	600498	烽火通信	9,952,528.90	1.20
20	600016	民生银行	9,894,394.00	1.20

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	575,291,544.27
卖出股票收入（成交）总额	936,693,007.04

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	5,020,019.80	0.50
2	央行票据	-	-

3	金融债券	70,301,000.00	6.99
	其中：政策性金融债	70,301,000.00	6.99
4	企业债券	43,463,000.00	4.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,258,000.00	1.02
7	可转债	3,742,806.37	0.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	132,784,826.17	13.21

### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150206	15 国开 06	700,000	70,301,000.00	6.99
2	1480344	14 金坛国发债	200,000	21,984,000.00	2.19
3	122941	10 镇城投	100,000	10,794,000.00	1.07
4	124771	14 毫建投	100,000	10,685,000.00	1.06
5	1282182	12 渝能源 MTN1	100,000	10,258,000.00	1.02

### 8.7 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。

### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 8.9 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。

### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 8.10.1 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。

#### 8.10.2 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。

### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 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。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1

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。

### 8.12.2

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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	294,879.52
2	应收证券清算款	51,258.61
3	应收股利	-
4	应收利息	3,501,891.69
5	应收申购款	22,503.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,870,533.48

### 8.12.4 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。

### 8.12.5 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(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300463	迈克生物	27,390,960.87	2.72	自愿锁定
2	300394	天孚通信	17,133,732.00	1.70	自愿锁定
3	300443	金雷风电	12,675,219.12	1.26	自愿锁定
4	600420	现代制药	8,353,474.70	0.83	重大事项
5	600271	航天信息	7,947,464.00	0.79	重大事项

6	300436	广生堂	7,891,977.42	0.78	自愿锁定
7	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.76	自愿锁定
8	300488	恒锋工具	6,335,080.80	0.63	自愿锁定

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
5,129	160,910.42	312,501,576.48	37.86%	512,807,962.60	62.14%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	215,405.32	0.0261%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年3月20日）基金份额总额	1,493,415,635.57
本报告期期初基金份额总额	773,931,385.00
本报告期基金总申购份额	9,892,358,377.08
减：本报告期基金总赎回份额	9,840,980,223.00
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	825,309,539.08

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。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

## 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、根据本基金管理人 2015 年 1 月 7 日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第一次会议审议并通过，同意许小松先生离任公司总经理职务，全职担任招商财富资产管理有限公司董事长。公司总经理职务由董事长张光华先生代任。

2、根据本基金管理人 2015 年 3 月 12 日公告，经招商基金第四届董事会 2015 年第三次会议审议通过，本基金管理人时任副总经理张国强因工作调动原因辞任，转而全职担任招商财富副董事长兼任招商资产（香港）董事，离任日期为 2015 年 3 月 12 日。

3、根据本管理人 2015 年 4 月 2 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第二次会议审议通过，同意聘任金旭为公司总经理。

4、根据本基金管理人 2015 年 4 月 18 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第四次会议审议通过，同意聘任欧志明先生为公司副总经理，不再担任督察长。在新任督察长到任之前，欧志明先生代理履行公司督察长职务，代理期限至新任督察长正式任职之日止。

5、根据本基金管理人 2015 年 6 月 25 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意王晓东女士离任公司副总经理，全职担任招商财富资产管理有限公司相关职务。

6、根据本基金管理人 2015 年 7 月 9 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第六次会议审议通过，同意张光华先生离任董事长职务，并由总经理金旭女士代理履行公司第四届董事会董事长（法定代表人）职责，代理履行职责的期限至公司新任董事长（法定代表人）正式任职之日止。

7、根据本基金管理人 2015 年 7 月 10 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意聘任钟文岳先生为副总经理。

8、根据本基金管理人 2015 年 8 月 5 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任沙骏先生为副总经理。

9、根据本基金管理人 2015 年 8 月 7 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任潘西里先生为督察长。

10、根据本基金管理人 2015 年 8 月 24 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意选举李浩先生为董事长。

11、2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

## 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

## 11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化,目前毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)已为本基金提供审计服务 2 年,本报告期应支付毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计报酬为人民币 90,000.00 元。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期,基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚,亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
平安证券	1	333,405,198.16	23.70%	306,548.79	23.70%	-
长江证券	2	304,600,872.00	21.65%	279,624.48	21.62%	-
第一创业证券	1	241,962,225.24	17.20%	220,707.45	17.06%	-
国泰君安	3	163,611,532.56	11.63%	152,371.62	11.78%	新增 2 个交易单元
中信证券	2	67,996,872.11	4.83%	62,833.77	4.86%	-
兴业证券	2	60,913,498.58	4.33%	55,455.97	4.29%	新增 1 个交易单元
安信证券	1	48,374,611.13	3.44%	44,040.35	3.41%	-
银河证券	1	36,506,942.25	2.59%	33,235.81	2.57%	-
国金证券	1	36,139,566.65	2.57%	33,656.70	2.60%	-
申万宏源	1	34,391,740.92	2.44%	31,809.13	2.46%	-
新时代证券	1	25,640,400.09	1.82%	23,878.86	1.85%	新增
国信证券	2	23,205,522.77	1.65%	21,611.44	1.67%	新增
中金公司	2	16,465,981.47	1.17%	14,990.54	1.16%	-
海通证券	2	10,764,111.12	0.77%	9,799.68	0.76%	-
太平洋证券	2	3,075,680.58	0.22%	2,800.13	0.22%	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	2	-	-	-	-	新增

华安证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	5	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
红塔证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	新增
国盛证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	新增
东海证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	新增
方正证券	1	-	-	-	-	新增
中投证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	3	-	-	-	-	-
中银国际	3	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	新增

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
平安证券	27,695,767.04	18.30%	7,034,600,000.00	23.94%	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	4,727,455.00	3.12%	6,261,000,000.00	21.31%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信证券	6,146,628.97	4.06%	6,880,000,000.00	23.41%	-	-
兴业证券	-	-	800,100,000.00	2.72%	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-

申万宏源	-	-	3,200,000,000.00	10.89%	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
海通证券	1,550,787.34	1.02%	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	111,233,612.06	73.49%	-	-	-	-
东兴证券	-	-	5,210,700,000.00	17.73%	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-

招商基金管理有限公司  
2016年3月26日