

招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 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 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商康泰养老混合
基金主代码	002103
交易代码	002103
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	101,281,763.28 份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，采取宏观市场分析研判和与投资收益挂钩相结合的资产配置策略，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。本基金采取宏观市场分析研判和与投资收益挂钩相结合的大类资产配置策略。本基金的股票投资采取自下而上的方法，以深入的基本面研究为基础，从定量和定性两个方面，精选上市公司中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司进行积极投资，构建投资组合。
业绩比较基准	30%*沪深 300 指数收益率+70%*中债综合指数收益率

风险收益特征	本基金是混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益水平中等的投资品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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

§ 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4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	1,909,849.08
2. 本期利润	1,915,129.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	103,865,677.90
5. 期末基金份额净值	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 2016 年 2 月 4 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

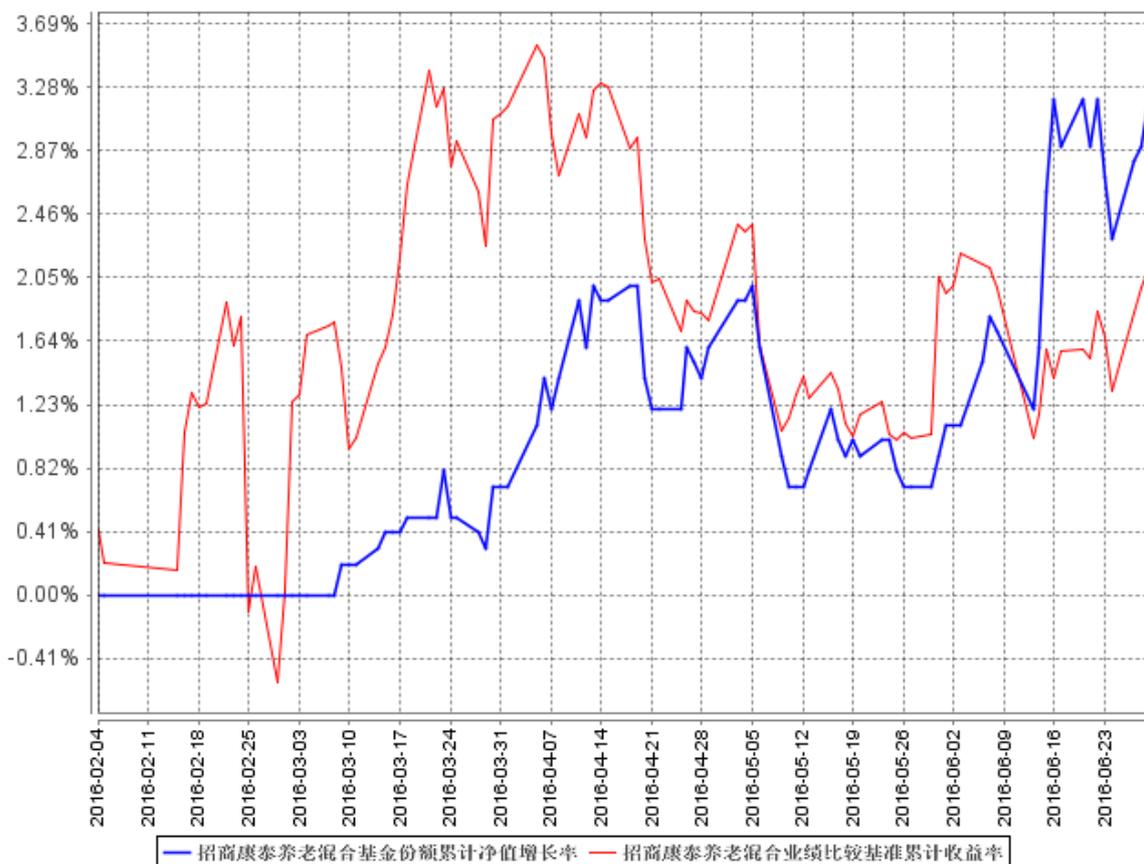
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标准 差④	①-③	②-④
过去三个月	1.89%	0.31%	-0.90%	0.31%	2.79%	0.00%

注：1、业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×30%+中债综合指数收益率×70%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

2、本基金合同于 2016 年 2 月 4 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

招商康泰养老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条（二）投资范围的规定：本基金投资于股票的比例占基金资产的 0%–95%，投资于权证的比例不超过基金资产净值的 3%，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规，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。本基金于 2016 年 2 月 4 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 2016 年 2 月 4 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		
王景	本基金的	2016 年 2	-	13	女，经济学硕士。曾任职于中国石化

	基金经理	月 4 日			乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003 年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009 年 8 月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010 年 8 月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理,现任投资管理一部副总监兼行政负责人、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商境远保本混合型证券投资基金、招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金及招商安博保本混合型证券投资基金基金经理。
李佳存	本基金的基金经理	2016 年 2 月 4 日	-	8	男,金融学硕士。2008 年 7 月硕士毕业后即加入广发基金管理有限公司,任研究部研究员,一直从事医药行业研究工作,并于 2011 年 3 月起升任研究部总经理助理。2014 年 2 月加入招商基金管理有限公司,任研究部研究员,现任招商医药健康产业股票型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金及招商安博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《招商康泰养老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。

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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过两次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

2 季度以来，尽管工业增速从 3 月份高点持续回落，但 2 季度平均增速依然高于 1 季度，地产销售增速继续回落，基建独木难支，预计 2 季度 GDP 同比增速在 6.7% 左右；从流动性看，受前期地产火热、以及季节性因素影响，新增信贷、社融有望回升，但超万亿地方债发行、融资需求弱等因素对信贷仍有拖累。6 月菜价跌幅超预期，猪价上行趋势出现逆转，通胀压力有望缓解。

A 股市场 2 季度经历了存量资金博弈的区间震荡行情，仅个别板块有赚钱效应。

操作策略上，采取均衡配置，自下而上选取基本面优秀、业绩有支撑的个股，规避估值较高的主题概念股。

4.5 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 1.026 元，本报告期份额净值增长率为 1.89%，同期业绩比较基准增长率为-0.90%，基金净值表现好于业绩比较基准，幅度为 2.79%。

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	27,082,260.00	25.85
	其中：股票	27,082,260.00	25.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	246,300.03	0.24
	其中：债券	246,300.03	0.24
	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	77,405,783.91	73.88
8	其他资产	36,856.87	0.04
9	合计	104,771,200.81	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	22,223,493.00	21.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,114,113.00	1.07

E	建筑业	-	-
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	1,048,289.00	1.01
J	金融业	2,109,845.00	2.03
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	586,520.00	0.56
S	综合	-	-
	合计	27,082,260.00	26.07

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	300484	蓝海华腾	25,250	2,946,675.00	2.84
2	002418	康盛股份	278,600	2,942,016.00	2.83
3	600869	智慧能源	211,300	2,176,390.00	2.10
4	600303	曙光股份	144,660	2,148,201.00	2.07
5	603002	宏昌电子	277,900	2,134,272.00	2.05
6	601377	兴业证券	285,500	2,109,845.00	2.03
7	300037	新宙邦	30,600	1,994,814.00	1.92
8	002445	中南文化	49,100	1,210,315.00	1.17
9	000421	南京公用	111,300	1,114,113.00	1.07
10	600570	恒生电子	15,700	1,048,289.00	1.01

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	-	-
	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	246,300.03	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	246,300.03	0.24

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	120001	16 以岭 EB	1,320	146,308.80	0.14
2	127003	海印转债	1,000	99,991.23	0.10

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除兴业证券（股票代码 601377）和恒生电子（股票代码 600570）外其他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。

1、兴业证券（股票代码 601377）

兴业证券股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》的公告：

因公司涉嫌未按规定履行法定职责，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司立案调查。

对该股票的投资决策程序的说明：因公司违规行为仅遭受罚款处罚，不涉及各项业务开展，因此不影响该股票的投资逻辑。

2、恒生电子（股票代码 600570）

恒生电子股份有限公司关于控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司拟受到中国证监会行政处罚的公告：

恒生网络开发具有开立证券交易子账户、接受证券交易委托、查询证券交易信息、进行证券和资金的交易结算清算等多种证券业务属性功能的系统。通过该系统，投资者不履行实名开户程序即可进行证券交易。恒生网络在明知客户的经营方式的情况下，仍向不具有经营证券业务资质的客户销售系统、提供相关服务，并获取非法收益，严重扰乱证券市场秩序。恒生网络的上述行为违反了《证券法》第一百二十二条的规定，构成《证券法》第一百九十七条所述非法经营证券业务的行为。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人认为公司是区块链+金融的龙头，具备独特优势，此外，恒生电子在券商、基金、私募、银行、交易所等客户中具有极高的粘性与市场占有率，具备较高的产品议价能力，因此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	20,857.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,899.15
5	应收申购款	99.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,856.87

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	002445	中南文化	1,210,315.00	1.17	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	111,778,311.67
报告期期间基金总申购份额	1,981,885.60
减：报告期期间基金总赎回份额	12,478,433.99
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	101,281,763.28

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康泰养老灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金 2016 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2016 年 7 月 19 日