

招商保证金快线货币市场基金 2016 年第 1 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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	招商保证金快线（场内简称：招商快线）	
基金主代码	159003	
交易代码	159003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 17 日	
报告期末基金份额总额	27,774,328.00 份	
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具的组合操作，在保持本金的安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。	
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券市场中的低风险品种，本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
下属分级基金的交易代码	159003	159004
报告期末下属分级基金的份额总额	5,114,632.00 份	22,659,696.00 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）	
	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
1. 本期已实现收益	5,186,138.97	20,126,595.51
2. 本期利润	5,186,138.97	20,126,595.51
3. 期末基金资产净值	511,463,200.00	2,265,969,600.00

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商保证金快线 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6723%	0.0007%	0.0885%	0.0000%	0.5838%	0.0007%

注：本基金收益分配为“每日分配、按月支付”的现金分红。

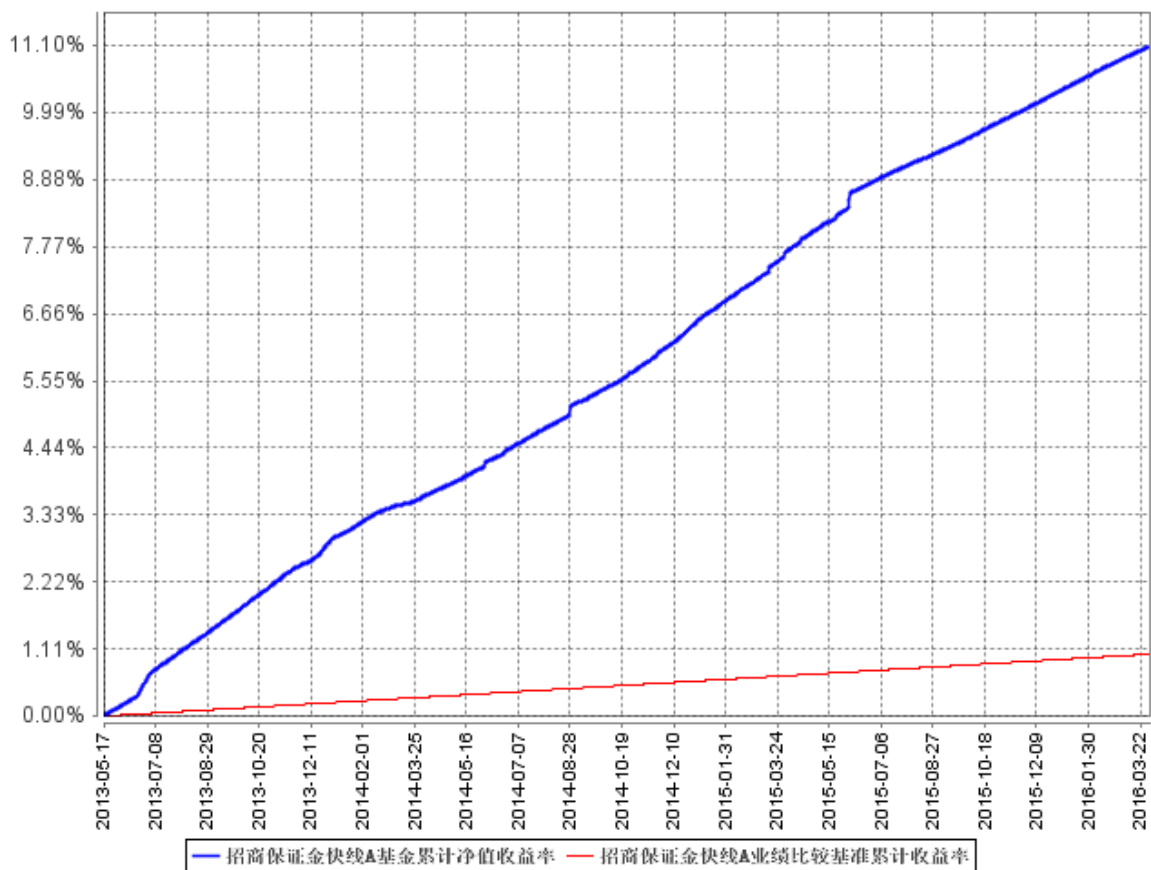
招商保证金快线 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7324%	0.0007%	0.0885%	0.0000%	0.6439%	0.0007%

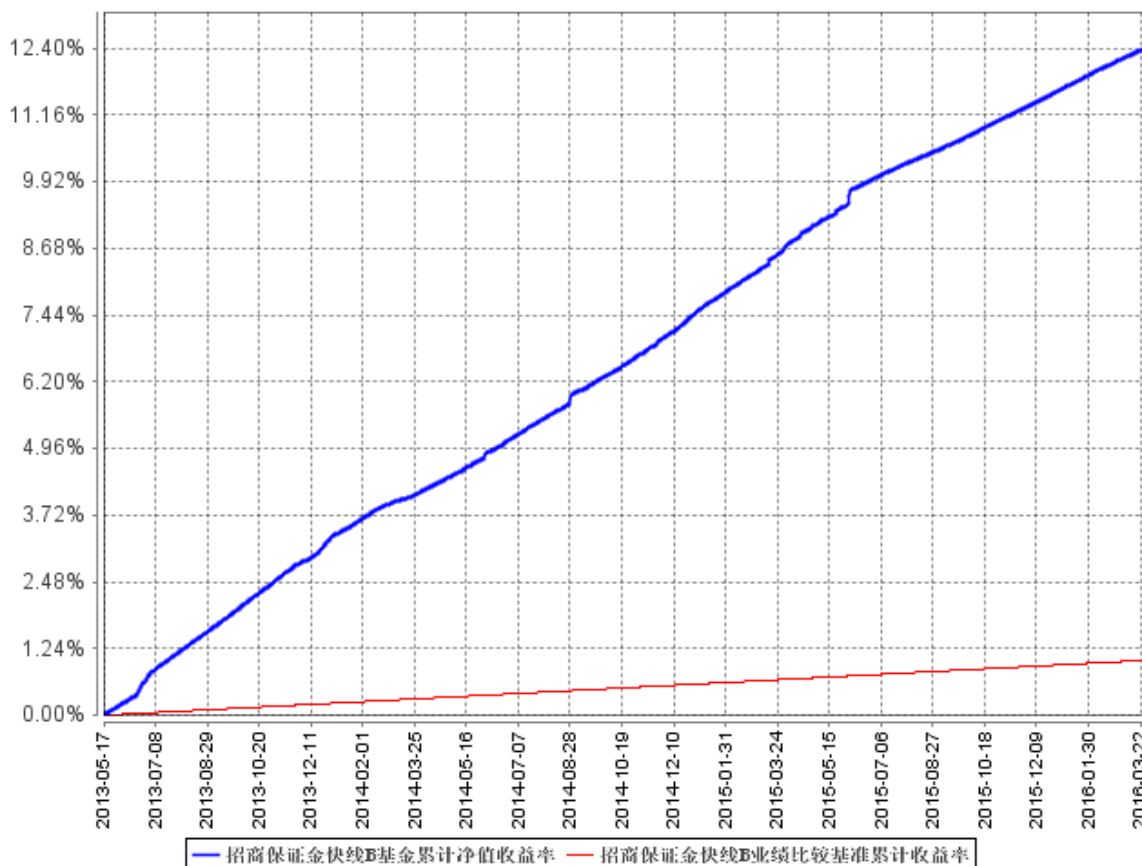
注：本基金收益分配为“每日分配、按月支付”的现金分红。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商保证金快线A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商保证金快线B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据基金合同第十四部分投资范围的规定，本基金投资于法律法规允许的金融工具包括：现金、通知存款、短期融资券、1年以内（含1年）的银行定期存款和大量存单、期限在1年以内（含1年）的债券回购、期限在1年以内（含1年）的中央银行票据、剩余期限在397天以内（含397天）的债券、资产支持证券及中期票据，和中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2013年5月17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。

§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		
向霏	离任本基金的基金经理	2014年12月13日	2016年2月6日	9	向霏，女，中国国籍，工商管理硕士。2006年加入招商基金管理有限公司，先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部，2011年起任固定收益投资部研究员，曾任招商现金增值开放式证

					券投资基金、招商理财 7 天债券型证券投资基金、招商招金宝货币市场基金及招商保证金快线货币市场基金基金经理，现任招商招钱宝货币市场基金、招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）及招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金经理。
许强	本基金的基金经理	2016 年 2 月 6 日	-	5	许强，男，中国国籍，管理学学士。2008 年 9 月加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作；2010 年 9 月加入招商基金管理有限公司，曾任基金核算部基金会计，固定收益投资部研究员，现任招商理财 7 天债券型证券投资基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招金宝货币市场基金。

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《招商保证金快线货币市场基金基金合同》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，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会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 1 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。

年初以来，受信贷数据超预期、通胀上升等因素影响，长端利率持续震荡；同时央行 3 月初降准超出市场预期，短端利率小幅下行，收益率曲线小幅陡峭化。信用利差方面，AA+和 AA 相对国债的信用利差年初以来以下行为主，利差维持在历史低位。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则，在提供充足流动性的同时，充分利用市场时机，提高组合收益弹性，为持有人创造了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年第 1 季度招商保证金快线 A 的份额净值收益率为 0.6723%，同期业绩比较基准收益率为 0.0885%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.5838%；招商保证金快线 B 的份额净值收益率为 0.7324%，同期业绩比较基准收益率为 0.0885%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.6439%。

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	固定收益投资	1,504,712,829.12	50.71
	其中：债券	1,504,712,829.12	50.71
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	430,002,205.00	14.49
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,016,050,822.44	34.24
4	其他资产	16,562,412.97	0.56
5	合计	2,967,328,269.53	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.77	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	184,999,787.50	6.66
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 120 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	18.58	6.67
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	10.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	50.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	24.84	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	1.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.24	6.67

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	摊余成本(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	160,045,973.90	5.76
	其中：政策性金融债	160,045,973.90	5.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	549,600,093.43	19.79

6	中期票据	-	-
7	同业存单	795,066,761.79	28.63
8	其他	-	-
9	合计	1,504,712,829.12	54.18
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111612042	16 北京银行 CD042	3,000,000	298,191,115.21	10.74
2	011599712	15 山钢 SCP006	2,000,000	199,665,495.94	7.19
3	111615027	16 民生 CD027	2,000,000	198,891,987.18	7.16
4	111511313	15 平安 CD313	2,000,000	198,586,705.87	7.15
5	041553067	15 潞安 CP002	1,300,000	129,988,774.25	4.68
6	111615038	16 民生 CD038	1,000,000	99,396,953.53	3.58
7	150206	15 国开 06	600,000	60,015,682.68	2.16
8	150211	15 国开 11	500,000	50,029,755.78	1.80
9	150215	15 国开 15	500,000	50,000,535.44	1.80
10	041566016	15 包钢 CP001	500,000	49,982,248.40	1.80

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1003%
报告期内偏离度的最低值	0.0461%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0697%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 100.0000 元。

5.8.2 本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	16,562,412.97
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	16,562,412.97

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
报告期期初基金份额总额	7,875,094.00	24,491,364.00
报告期期间基金总申购份额	192,584,563.00	237,247,780.00
报告期期间基金总赎回份额	195,345,025.00	239,079,448.00
报告期期末基金份额总额	5,114,632.00	22,659,696.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	现金分红	2016-01-15	-	25,912.19	0.0000%

2	现金分红	2016-02-15	-	52,391.21	0.0000%
3	现金分红	2016-03-15	-	44,765.03	0.0000%

§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保证金快线货币市场基金设立的文件；
- 3、《招商保证金快线货币市场基金基金合同》；
- 4、《招商保证金快线货币市场基金托管协议》；
- 5、《招商保证金快线货币市场基金招募说明书》；
- 6、《招商保证金快线货币市场基金 2016 年第 1 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 4 月 21 日