

招商安益保本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 | 招商安益保本混合 |
| 基金主代码 | 001531 |
| 交易代码 | 001531 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 7 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,422,833,870.63 份 |
| 投资目标 | 通过运用投资组合保险技术，控制本金损失的风险，寻求组合资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将投资品种分为风险资产和安全资产两类，通过固定比例投资组合保险（CPPI）策略和 OBPI 策略，在保本周期中对资产配置严格按照保本策略进行优化动态调整，确保投资者的投资本金的安全性。同时，本基金通过积极稳健的风险资产投资策略，竭力为基金资产获取更高的增值回报。资产配置原则是：在有效控制风险的基础上，根据类别资产市场相对风险度，按照 CPPI+OBPI 的策略动态调整安全资产和风险资产的比例。债券投资采用久期匹配下的主动性投资策略，主要包括：久期匹配、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。 |
| 业绩比较基准 | 人民银行公布的三年期银行定期存款收益率（税后）。 |
| 风险收益特征 | 本基金是保本混合型基金，属于证券市场中的低风险品种。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 重庆市三峡担保集团有限公司 |

§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 | 16,924,543.57 |
| 2. 本期利润 | 9,279,763.98 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0064 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,481,969,845.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.042 |

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 2015 年 7 月 14 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

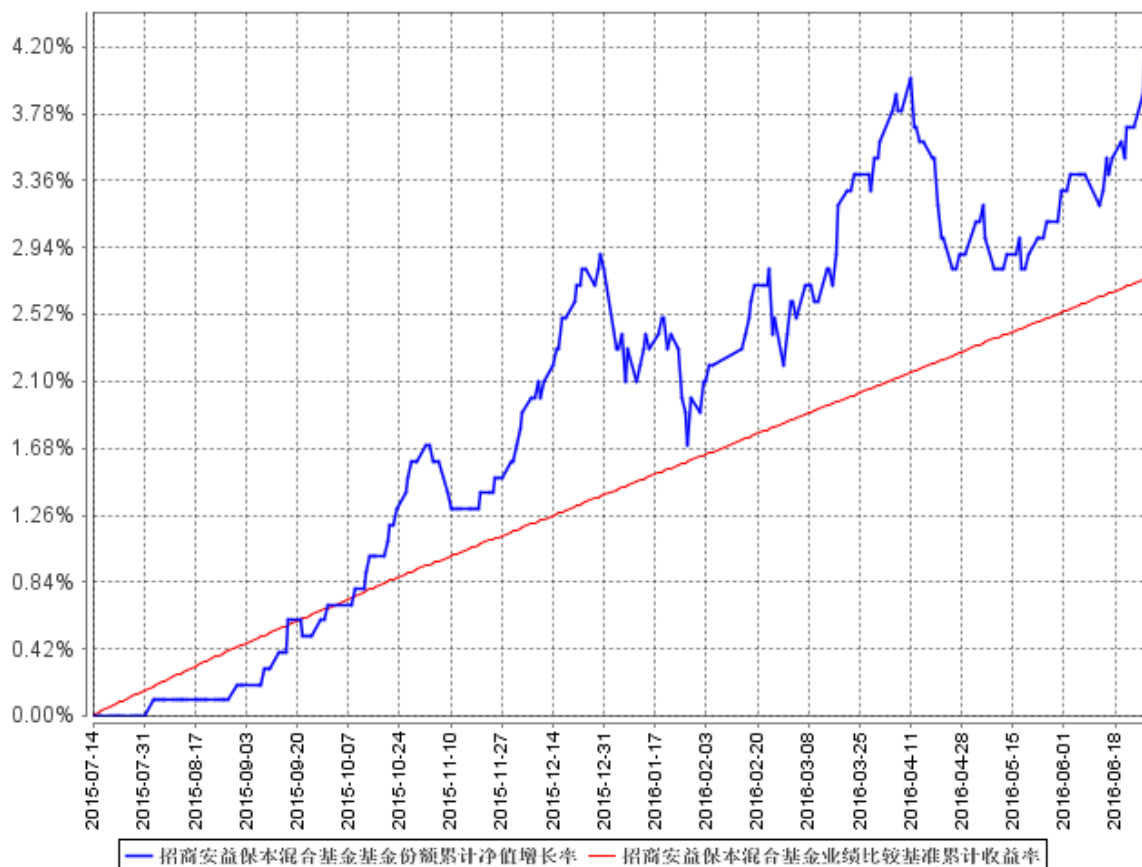
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.68% | 0.12% | 0.68% | 0.01% | 0.00% | 0.11% |

注：1、业绩比较基准收益率=人民银行公布的三年期银行定期存款收益率（税后），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、本基金合同于 2015 年 7 月 14 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

招商安益保本混合基金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、根据基金合同规定：本基金投资于股票的比例为基金资产的 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法规。本基金于 2015 年 7 月 14 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定；

2、本基金合同于 2015 年 7 月 14 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 | | |
| 马龙 | 本基金的基金经理 | 2015 年 7 月 14 日 | - | 7 | 男，经济学博士。2009 年 7 月加入泰达宏利基金管理有限公司 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | 司，任研究员，从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作，2012 年 11 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任研究员，从事宏观经济、债券市场策略研究，现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金基金经理及招商安德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《招商安益保本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

宏观与政策分析：

2016 年二季度经济由稳转降，房地产市场销售增速有下滑迹象。4-6 月份 PMI 数据稳定在 50 附近，显示经济短期仍稳定于荣枯线；同时新订单指数自 3 月的 51.4 小幅下滑到 6 月的 50.5，表明总需求增长仍然较弱。制造业投资增速继续放缓，房地产、基建投资增速减弱。房地产销售转弱更多受基数效应影响，绝对水平仍然不低，同时地产商拿地热情仍然较高，短期投资仍有动力，但在住房贷款利率已经下行至低位的背景下销售端出现下滑，意味着需求出现了衰竭；整体看经济短期下行压力不大，但四季度若销售下滑趋势确认，经济的下行压力可能会再次加大。

CPI 年初以来持续上行，5 月小幅下降至 2%；PPI 仍保持在通缩区间，但同比降幅持续收窄。二季度生猪存栏量和能繁母猪数量同比低位反弹，猪肉供给开始恢复，价格增速回落。房价持续上涨和成品油价格多次上调，成为推升通胀的主要动力。部分工业品受益于供给收缩，价格震荡回升，带来 PPI 环比连续两个月回正。总体来看，市场的通缩预期明显缓和。

货币政策二季度继续保持中性，央行继续以公开市场操作维持市场流动性，同时经济下行压力不大，物价上涨较快也限制了宽松货币政策的空间。由于去产能和去杠杆仍未结束，预期货币政策未来仍将以中性为主。

债券市场回顾：

4 月份信用事件频发，机构大规模赎回债券基金，并对市场造成了一定的流动性冲击。受信用事件影响，低等级品种信用利差快速上行，投资者风险偏好大幅下降。期限利差方面，央行维持 7 天逆回购利率 2.25 的水平，二季度短端收益率基本稳定，长端收益率随经济预期先上后下，

曲线形态从陡峭转为平坦。

股票市场回顾：

报告期内，股票市场经历了众多的负面因素的考验，从年初的汇率大幅波动，到债券违约的频现，甚至看到了英国脱欧，一系列的利空探明了市场底部。但应该指出的是目前市场仍然是结构性的行情，在流动性虽然充裕但方向不会向上的情况下，A 股市场的全面上涨任然缺乏支撑。

基金操作回顾：

回顾 2016 年 2 季度的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整，3 月份采取防御策略，5 月初期重回进攻策略，增加杠杆拉长久期。股票操作部分，我们对市场走势保持中性的看法，股票仓位总体维持在 20% 以内的水平，整体结构偏向基本面确定的行业和个股。

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 1.042 元，本报告期份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准增长率为 0.68%，基金净值表现与于业绩比较基准持平。

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 | 权益投资 | 94,715,004.82 | 6.25 |
| | 其中：股票 | 94,715,004.82 | 6.25 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,152,542,213.22 | 76.07 |
| | 其中：债券 | 1,152,542,213.22 | 76.07 |
| | 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 | 150,000,620.00 | 9.90 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| | 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 | 89,835,972.26 | 5.93 |
| 8 | 其他资产 | 27,915,929.40 | 1.84 |
| 9 | 合计 | 1,515,009,739.70 | 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 | 9,083,290.10 | 0.61 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 41,994,089.10 | 2.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 25,388,915.44 | 1.71 |
| 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 | 70,492.40 | 0.00 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 4,442,288.00 | 0.30 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 20,126.10 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 13,715,803.68 | 0.93 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 94,715,004.82 | 6.39 |

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 | 300070 | 碧水源 | 921,761 | 13,715,803.68 | 0.93 |
| 2 | 002310 | 东方园林 | 519,200 | 12,419,264.00 | 0.84 |
| 3 | 002051 | 中工国际 | 619,948 | 12,194,377.16 | 0.82 |
| 4 | 002236 | 大华股份 | 851,915 | 11,160,086.50 | 0.75 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 5 | 300143 | 星河生物 | 389,006 | 9,083,290.10 | 0.61 |
| 6 | 600151 | 航天机电 | 596,100 | 6,735,930.00 | 0.45 |
| 7 | 300273 | 和佳股份 | 286,800 | 5,492,220.00 | 0.37 |
| 8 | 300203 | 聚光科技 | 185,300 | 4,891,920.00 | 0.33 |
| 9 | 000848 | 承德露露 | 405,171 | 4,841,793.45 | 0.33 |
| 10 | 600328 | 兰太实业 | 250,300 | 3,008,606.00 | 0.20 |

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 | 49,995,000.00 | 3.37 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 180,655,000.00 | 12.19 |
| | 其中：政策性金融债 | 180,655,000.00 | 12.19 |
| 4 | 企业债券 | 505,981,293.60 | 34.14 |
| 5 | 企业短期融资券 | 140,141,000.00 | 9.46 |
| 6 | 中期票据 | 268,231,000.00 | 18.10 |
| 7 | 可转债 | 7,538,919.62 | 0.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,152,542,213.22 | 77.77 |

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 | 1380269 | 13 哈高新债 | 800,000 | 85,656,000.00 | 5.78 |
| 2 | 1480507 | 14 抚顺城投小微债 01 | 600,000 | 63,228,000.00 | 4.27 |
| 3 | 1580260 | 15 港工小微债 | 600,000 | 61,644,000.00 | 4.16 |
| 4 | 1480299 | 14 吉安债 | 500,000 | 54,040,000.00 | 3.65 |
| 5 | 101454046 | 14 神华能源 MTN001 | 500,000 | 51,545,000.00 | 3.48 |

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 | 87,431.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | 257,821.60 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 27,553,185.45 |
| 5 | 应收申购款 | 17,490.49 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 27,915,929.40 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,475,915,989.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,126,409.99 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 55,208,528.72 |
| 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 | 1,422,833,870.63 |

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安益保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安益保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安益保本混合型证券投资基金托管协议》；

- 5、《招商安益保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安益保本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