

招商安盈保本混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 招商安盈保本混合 |
| 基金主代码 | 217024 |
| 交易代码 | 217024 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 8 月 20 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,745,741,967.22 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 | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，利用组合保险技术，动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以确保基金在保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。 |
| 业绩比较基准 | 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 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中合中小企业融资担保股份有限公司 |

§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7月1日—2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 29,145,767.45 |
| 2. 本期利润 | 36,018,260.39 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0093 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,892,095,244.83 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.039 |

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。

3.2 基金净值表现

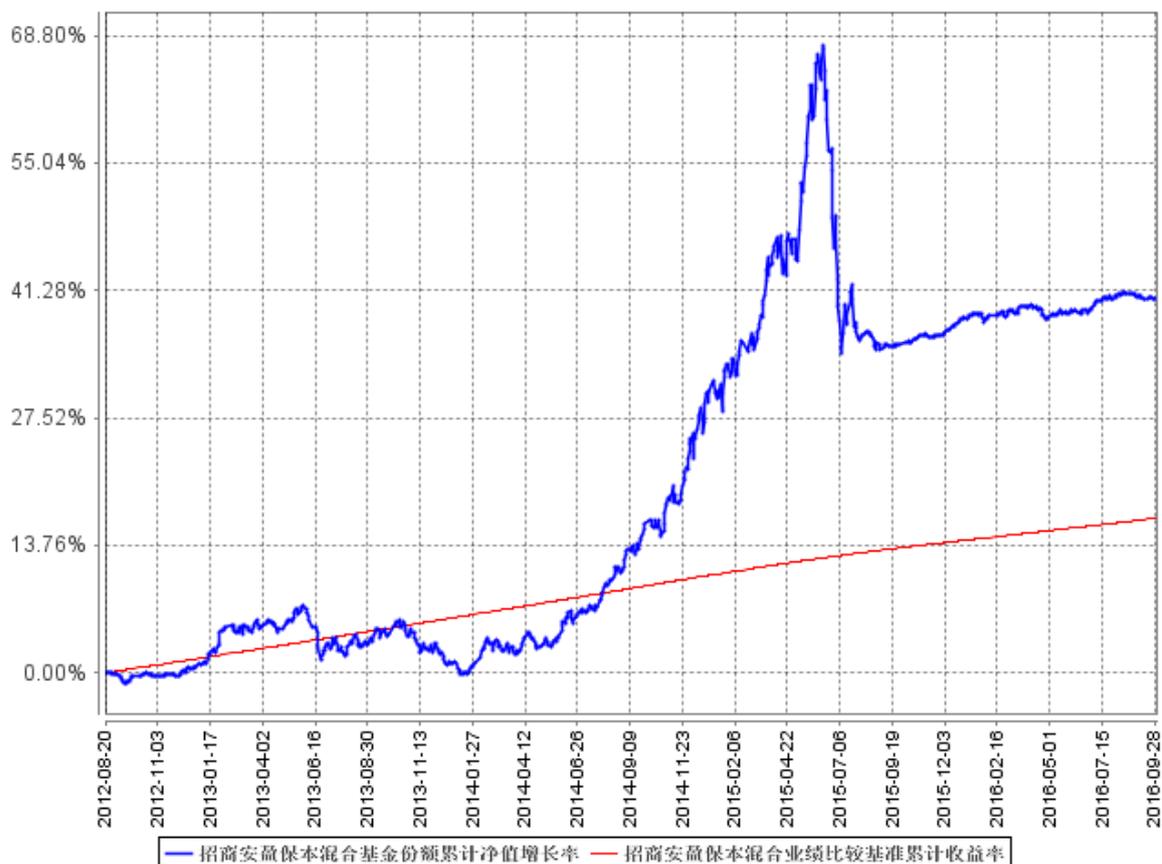
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.87% | 0.09% | 0.69% | 0.01% | 0.18% | 0.08% |

注：业绩比较基准收益率=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。

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

招商安盈保本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



§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 | | |
| 贾成东 | 本基金的基金经理 | 2016年6月24日 | - | 8 | 男，理学硕士。2008年加入国泰基金管理有限公司，先后任宏观策略研究员、基金经理；2015年加入招商基金管理有限公司，现任投资管理三部负责人兼招商安达保本混合型证券投资基金及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理。 |
| 康晶 | 本基金的基金经理 | 2016年8月20日 | - | 6 | 男，理学硕士。2009年加入魏斯曼资本公司交易部，任交易员；2011年1月加入中信证券股份有 |

| | | | | | |
|----|------------|--------------------|--------------------|---|---|
| | | | | | 限公司债券资本市场部，任研究员；2012 年 3 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，现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安泰债券基金、招商境远保本混合型证券投资基金、招商招兴纯债债券型证券投资基金、招商安裕保本混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商丰睿灵活配置混合型证券投资基金及招商丰达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 马龙 | 离任本基金的基金经理 | 2014 年 12 月 5 日 | 2016 年 8 月 20 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，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，曾任招商安盈保本混合型证券投资基金及招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金经理，现任招商安心收益债券型证券投资基金、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、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣保本混合型证券投资基金及招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金经理。 |
| 付斌 | 离任本基金的基金经理 | 2015 年 3 月 31 日 | 2016 年 7 月 22 日 | 9 | 男，理学硕士。2008 年 1 月加入中欧基金管理有限公司任研究员，2009 年 8 月加入银河基金管理有限公司任研究员，2014 年 3 月加入招商基金管理有限公司，曾任投资管理四部助理基金经理，协 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 助基金经理进行组合管理，曾任招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理，现任招商先锋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《招商安盈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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

对于当前的中国证券市场而言，过分讨论中国经济的中长期走势用处不大，从现阶段来看，我们认为中国市场的主要方向和主题主要是由财政政策和货币政策决定。

财政政策方面将会进一步加大力度，特别是在房地产政策开始收紧的情况下，作为对冲手段的 PPP 项目将会得到空前的重视。

货币政策方面，我们认为央行会继续保持中性偏松的货币政策，但对于货币政策的量价采取不同的态度。一是通过公开市场操作及定向工具等持续对市场投放流动性，在量上维持资金面充裕；二是为了避免资金成本过于便宜造成高杠杆下的拥挤交易，央行在价格上通过拉长回购投放期限以达到抬升资金成本的目的。

2016 年 3 季度经济短期企稳，房地产销售增速基本稳定，地产投资及新开工增速恢复力度有限，地产销售到投资的传导不畅，继续制约经济复苏空间。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，三四线销售改善有限；由于一二线新增供地有限，三四线仍需去库存，后期房地产对经济的影响仍有待观察。

3 季度 CPI 受翘尾因素影响出现下行，PPI 三季度从通缩区间转正，显示工业品价格在供给侧政策调控影响下有所回暖。在投资需求偏弱格局下，价格回暖更多受供给收缩因素影响，因而难以形成持续上涨的价格压力，对 CPI 影响也相对有限。

3 季度货币政策继续保持中性，8 月份央行公开市场重启 14 天逆回购询价，引发市场对债市去杠杆的担忧，但受银行理财非标到期，保险协存到期带来的再配置压力的影响，收益率并未上行，总体呈波动下降的态势。

市场回顾：

3 季度股票市场呈现震荡上行，受益于短期利空出尽、海外市场风险偏好提升，国内市场也出现一定幅度的上涨。截止季度末，上证综指录得 2.56% 的涨幅，创业板下跌-3.50%。

利率债方面，3 季度收益率快速下行，长期、超长期利率债表现较强。受英国脱欧影响，全球债券收益率大幅下行，国内利率品种也下行 30BP 左右；9 月对于流动性的担忧使得市场出现了一定程度的调整，但随着配置资金的介入，收益率再次下行到前期低点。全季度来看，债券市场走出“牛平”格局，期限利差继续压缩。从整个市场变化来看，基本面影响逐步弱化，市场更多受到资金配置行为的驱动。

信用债方面，4 月份频发信用事件的冲击影响暂告一段落，收益率再次下行，7 月后一直延

续强势格局，9 月的资金面冲击也未能对信用债强势格局产生影响。3 季度信用债同样体现出较大的资金推动特点，信用利差已经压缩到极低水平，信用利差保护越来越弱。

基金操作回顾：

2016 年 3 季度，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。股票投资严格控制了仓位，在投资了养殖产业链和 PPP 项目类股票的同时加大了新股的投资力度。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。

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 1.039 元，本报告期份额净值增长率为 0.87%，同期业绩基准增长率为 0.69%，基金业绩优于同期业绩比较基准，幅度为 0.18%。

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 | 272,145,760.98 | 6.93 |
| | 其中：股票 | 272,145,760.98 | 6.93 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,949,644,338.80 | 75.14 |
| | 其中：债券 | 2,949,644,338.80 | 75.14 |
| | 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 | 230,000,665.00 | 5.86 |
| | 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 | 382,164,644.60 | 9.74 |
| 8 | 其他资产 | 91,567,681.97 | 2.33 |
| 9 | 合计 | 3,925,523,091.35 | 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 | 71,549,050.62 | 1.84 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 57,885,077.87 | 1.49 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 7,529,266.53 | 0.19 |
| F | 批发和零售业 | 32,547.63 | 0.00 |
| 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 | 91,720.65 | 0.00 |
| J | 金融业 | 177,223.18 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 125,799,868.50 | 3.23 |
| 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 | 9,081,006.00 | 0.23 |
| 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 | 272,145,760.98 | 6.99 |

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 | 000926 | 福星股份 | 7,109,005 | 87,298,581.40 | 2.24 |
| 2 | 002234 | 民和股份 | 1,607,870 | 43,235,624.30 | 1.11 |
| 3 | 600716 | 凤凰股份 | 5,167,958 | 38,501,287.10 | 0.99 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 64,800 | 19,304,568.00 | 0.50 |
| 5 | 002458 | 益生股份 | 449,211 | 18,768,035.58 | 0.48 |
| 6 | 600146 | 商赢环球 | 381,600 | 12,623,328.00 | 0.32 |
| 7 | 002299 | 圣农发展 | 381,358 | 9,545,390.74 | 0.25 |
| 8 | 300070 | 碧水源 | 490,600 | 9,081,006.00 | 0.23 |
| 9 | 600963 | 岳阳林纸 | 1,126,529 | 9,012,232.00 | 0.23 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 10 | 600418 | 江淮汽车 | 586,600 | 8,142,008.00 | 0.21 |
|----|--------|------|---------|--------------|------|

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 | 250,655,000.00 | 6.44 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 687,041,000.00 | 17.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 687,041,000.00 | 17.65 |
| 4 | 企业债券 | 606,645,369.70 | 15.59 |
| 5 | 企业短期融资券 | 351,265,000.00 | 9.03 |
| 6 | 中期票据 | 1,044,477,000.00 | 26.84 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 9,560,969.10 | 0.25 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,949,644,338.80 | 75.79 |

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 | 1580233 | 15 大同建投债 | 2,000,000 | 208,640,000.00 | 5.36 |
| 2 | 019527 | 15 国债 27 | 2,000,000 | 200,060,000.00 | 5.14 |
| 3 | 160402 | 16 农发 02 | 1,700,000 | 170,034,000.00 | 4.37 |
| 4 | 160403 | 16 农发 03 | 1,500,000 | 150,420,000.00 | 3.86 |
| 5 | 150208 | 15 国开 08 | 1,200,000 | 124,884,000.00 | 3.21 |

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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 | 41,083.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | 40,039,666.67 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 51,459,106.85 |
| 5 | 应收申购款 | 27,825.02 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 91,567,681.97 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|
| 1 | 113010 | 江南转债 | 853,844.70 | 0.02 |

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 | 000926 | 福星股份 | 87,298,581.40 | 2.24 | 非公开发行 |
| 2 | 600716 | 凤凰股份 | 38,501,287.10 | 0.99 | 非公开发行 |
| 3 | 300070 | 碧水源 | 9,081,006.00 | 0.23 | 重大事项 |
| 4 | 002781 | 奇信股份 | 7,504,756.05 | 0.19 | 自愿锁定 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,926,906,387.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,423,694.11 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 183,588,114.21 |
| 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 | 3,745,741,967.22 |

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盈保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安盈保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安盈保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安盈保本混合型证券投资基金 2016 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2016 年 10 月 26 日