

# 招商招益一年定期开放债券型证券投资基金 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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	招商招益一年定期开放债券型
基金主代码	002215
交易代码	002215
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	367,320,990.58 份
投资目标	在严格控制风险的前提下追求基金资产长期稳健增值，力争为基金持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上，将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括：资产配置策略、久期策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、再投资策略、资产支持证券的投资策略。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中证短债指数收益率

风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### §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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,481,223.09
2. 本期利润	5,242,660.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143
4. 期末基金资产净值	378,651,913.04
5. 期末基金份额净值	1.0308

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 12 月 25 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

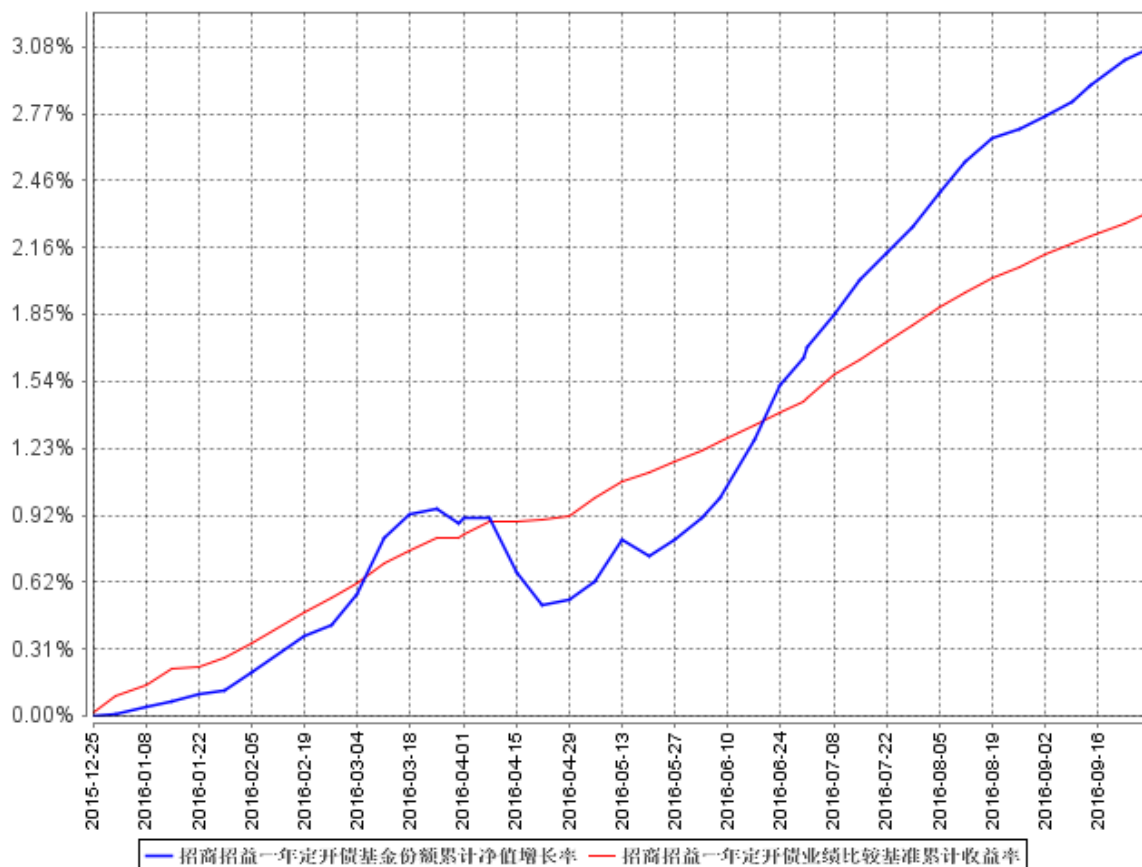
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.41%	0.02%	0.86%	0.01%	0.55%	0.01%

注：1、业绩比较基准收益率=中证短债指数收益率，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 12 月 25 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

招商招益一年定开债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：本基金合同于 2015 年 12 月 25 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
刘万锋	本基金的基金经理	2015 年 12 月 25 日	-	7	男，经济学硕士。2005 年 7 月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗，从事财务管理工作，2009 年 7 月加入国家开发银行股份有限公司资金局，任交易员，从事资金管理、流动性组合管理工作，2014 年 6 月加入招商基金管理有限公司，任助理基金经理，

					从事利率市场化研究，并协助基金经理进行组合管理，现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）、招商招益一年定期开放债券型证券投资基金及招商招瑞纯债债券型发起式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《招商招益一年定期开放债券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

宏观与政策分析：

2016 年三季度经济短期企稳，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。

CPI 三季度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。

三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。

债券市场回顾：

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：

回顾 2016 年 3 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。

#### 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 1.0308 元，本报告期份额净值增长率为 1.41%，同期业

绩比较基准增长率为 0.86%，基金净值表现优于业绩比较基准，幅度为 0.55%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	413,579,000.00	97.54
	其中：债券	413,579,000.00	97.54
	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	1,107,919.55	0.26
8	其他资产	9,319,116.23	2.20
9	合计	424,006,035.78	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	51,182,000.00	13.52

	其中：政策性金融债	51,182,000.00	13.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	332,031,000.00	87.69
6	中期票据	30,366,000.00	8.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	413,579,000.00	109.22

### 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	160303	16 进出 03	300,000	30,390,000.00	8.03
2	1182307	11 晋焦煤 MTN1	300,000	30,366,000.00	8.02
3	011699990	16 陕煤化 SCP008	300,000	30,228,000.00	7.98
4	011699084	16 淮南矿 SCP001	300,000	30,219,000.00	7.98
5	011699192	16 国新能源 SCP001	300,000	30,204,000.00	7.98

### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 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。

#### 5.9.2 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。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。



## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	601.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,318,514.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,319,116.23

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## §6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 6.1 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。

### 6.2 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。

## §7 备查文件目录

### 7.1 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招益一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招益一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招益一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招益一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商招益一年定期开放债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告》。

### 7.2 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

### 7.3 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