

招商招元纯债基金 2016 年度第四季度报告

公告日期：2017-01-20

流水号：FB03201701200265

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

[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](#)

[自基金合同生效以来基金累计份额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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[报告期内本基金运作遵规守信情况说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度和控制方法](#)

[本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较](#)

[异常交易行为的专项说明](#)

[报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[报告期内基金投资策略和运作分析](#)

[报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明](#)

[投资组合报告](#)

[报告期末基金资产组合情况](#)

[报告期末按行业分类的股票投资组合](#)

[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](#)

[报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细](#)

[报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)

[报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

[本基金投资股指期货的投资政策](#)

[报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明](#)

[本期国债期货投资政策](#)

[报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细](#)

[本期国债期货投资评价](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细](#)

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

招商招元纯债

场内简称

-

基金主代码

002992

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2016-08-31

报告期末基金份额总额

3,695,510,408.10

投资目标

在控制投资风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略

本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括：久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、资产支持证券的投资策略、个券挖掘策略。本基金将根据审慎原则投资中小企业私募债。

业绩比较基准

中证全债指数收益率

风险收益特征

本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/收益的产品。

基金管理人

招商基金管理有限公司

基金托管人

兴业银行股份有限公司

基金保证人

-

下属 2 级基金的基金简称

招商招元纯债 A

招商招元纯债 C

下属 2 级基金的场内简称

-

-

下属 2 级基金的交易代码

002992

002993

报告期末下属 2 级基金的份额总额

3695508785.48

1622.62

下属 2 级基金的风险收益特征

-

-

主要财务指标

单位：人民币元

项目

主基金(元)

A(元)

B(元)

本期已实现收益

-

31,350,444.73

10.97

本期利润

-
-93,118,455.62
-46.28
加权平均基金份额本期利润
-
-0.0233
-0.0292
期末基金资产净值
-
3,598,340,403.34
1,578.14
期末基金份额净值
-
0.9737
0.9726
期末还原后基金份额累计净值
-
-
-

注：1、上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 8 月 31 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

基金净值表现

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

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 A
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

-2.74%

0.20%

-1.79%

0.15%

-0.95%

0.05%

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 B
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

-2.83%

0.20%

-1.79%

0.15%

-1.04%

0.05%

自基金合同生效以来基金累计份额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

注：本基金合同于 2016 年 8 月 31 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，截至报告期末基金尚未完成建仓。

自基金合同生效以来基金累计份额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 A

自基金合同生效以来基金累计份额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 B

其他指标

单位：元

序号

其他指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

序号

其他指标

报告期（2016-12-31）

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

许强

本基金的基金经理

2016-08-31

-

6

男，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、招商招金宝货币市场基金、招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商招元纯债债券型证券投资基金、招商招庆纯债债券型证券投资基金、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商招盛纯债债券型证券投资基金、招商招旺纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商招惠纯债债券型证券投资基金、招商招琪纯债债券型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商招顺纯债债券型证券投资基金、招商招祥纯债债券型证券投资基金、招商招旭纯债债券型证券投资基金及招商招华纯债债券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期，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做出决定的公告（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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《招商招元纯债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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，招商招元纯债 A 份额净值为 0.9737 元，招商招元纯债 C 份额净值为 0.9726 元。本报告期，招商招元纯债 A 份额净值增长率为-2.74%，招商招元纯债 C 份额净值增长率为-2.83%，同期业绩基准增长率为-1.79%，招商招元纯债 A 份额基金业绩低于同期比较基准 0.95%，招元纯债 C 份额基金业绩低于同期比较基准 1.04%，原因是四季度投资杠杆比例过大。

报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析：

2016 年四季度经济维持稳定。受 10 月地产调控政策影响，房地产销售增速小幅下滑，房地产开发投资、房屋新开工面积增速继续维持低位，房地产销售对经济的负面效应暂未显现。同时受供给侧改革政策推动，四季度工业品价格出现持续上涨，上游企业盈利情况改善，但制造业投资增速仍继续维持低位，显示价格上涨和盈利改善更多受供给而非需求推动，企业增加投资意愿不足。

CPI 四季度小幅上行，PPI 继 9 月份转正后快速走高，11 月份达 3.3%，主要受上游工业品价格持续上涨因素带动。投资需求偏弱格局下，工业品价格回暖主要受供给收缩因素影响，难以形成持续上涨的价格压力，对 CPI 的传导也相对有限。

四季度货币政策继续保持中性，市场资金面持续紧张。继三季度央行锁短放长抬升融资成本后，2017 年同业理财纳入 MPA 考核使得银行有动力做大基数，同业存单收益率持续上行甚至超越同期限短融，银行委外规模收缩

债券市场回顾：

四季度债券市场资金面紧张叠加通胀预期、联储持续加息预期，短端带动长端收益率快速上行。一方面银行同业理财纳入 MPA 考核的消息，推动银行存单收益率大幅上行，债基和货基赎回导致流动性冲击加剧；另一方面特朗普胜选推升市场对 2017 年通胀和联储加息预期，美债收益率大幅上行，人民币贬值压力下国内债券市场也出现大幅调整。

4 季度在资金面偏紧格局下保持了较高的组合杠杆，导致组合净值回撤较大，也是低于业绩基准的主要原因。

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号

项目

金额（元）

占基金总资产的比例（%）

1	
权益类投资	
-	
-	
其中：股票	
-	
-	
2	
固定收益投资	
4,316,167,200.00	
96.55	
其中：债券	
4,316,167,200.00	
96.55	
资产支持证券	
-	
-	
3	
贵金属投资	
-	
-	
4	
金融衍生品投资	
-	
-	
5	
买入返售金融资产	
-	
-	
其中：买断式回购的买入返售金融资产	
-	
-	
6	
银行存款和结算备付金合计	
95,673,110.58	
2.14	
7	
其他资产	
58,378,244.04	
1.31	
8	
合计	
4,470,218,554.62	
100.00	

报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期末按行业分类的境内股票投资组合
金额单位：元

序号

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

-

-

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

-

-

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

-

-

J

金融业

-

-

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

-

-

S

综合

-

-

合计

-

-

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

金额单位：元

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（%）

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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

1,340,457,000.00

37.25

其中：政策性金融债

188,423,000.00

5.24

4

企业债券

1,651,057,200.00

45.88

5

企业短期融资券

150,225,000.00

4.17

6

中期票据
1,135,216,000.00

31.55

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

-

-

9

其他

39,212,000.00

1.09

10

合计

4,316,167,200.00

119.95

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：元

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

136045

15 复地 01

3,600,000

356,796,000.00

9.92

2

091602001

16 中国华融债 01

3,600,000

351,756,000.00

9.78

3

1528010

15 交通银行债

3,500,000

343,350,000.00

9.54

4

136426

16 电投 01

3,280,000

324,851,200.00

9.03

5

101658044

16 海运集装 MTN001

3,100,000

301,971,000.00

8.39

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

金额单位：元

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

金额单位：元

序号

权证代码

权证名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-
本基金投资股指期货的投资政策
报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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。
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
代码
名称
持仓量（买/卖）
合约市值(元)
公允价值变动(元)
风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)

-
国债期货投资本期收益（元）

-
国债期货投资本期公允价值变动(元)

-
本基金本报告期末未持有国债期货合约。
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合约。
报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
单位：元
序号
证券代码
证券名称
数量（份）
公允价值（元）
占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

239,881.03

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

58,138,363.01

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

58,378,244.04

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号

债券代码

债券名称

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：元

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目

招商招元纯债

招商招元纯债 A

招商招元纯债 C

基金合同生效日的基金份额总额

-

-

-

报告期期初基金份额总额

-

5,195,503,798.96

1,517.00

报告期期间基金总申购份额

-

4,986.52

109.62

报告期期间总赎回份额

-

1,500,000,000.00

4.00

报告期期间基金拆分变动份额

-

-

-

报告期期末基金份额总额

3,695,510,408.10

3,695,508,785.48

1,622.62

基金管理人运用自有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目

招商招元纯债

招商招元纯债 A

招商招元纯债 C

报告期期初管理人持有的本基金份额

-

-

-

报告期期间买入/申购总份额

-

-

-

报告期期间卖出/赎回总份额

-

-

-

报告期期末管理人持有的本基金份额

-

-

-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

-

-

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

-

注：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。

影响投资者决策的其他重要信息

-

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元纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招元纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招元纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招元纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

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

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>