

# 招商信用添利债券型证券投资基金（LOF） 2016 年年度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2017 年 3 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 3 月 30 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2016 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>1</b>
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>4</b>
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>5</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.9 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.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
<b>§6 审计报告</b> .....	<b>16</b>
6.1 审计报告的基本内容.....	16
<b>§7 年度财务报表</b> .....	<b>17</b>
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	20
<b>§8 投资组合报告</b> .....	<b>39</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	39
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	39
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	40
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	40
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
8.6 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.....	40
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	41
8.8 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贵金属投资明细.....	41

8.9 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 .....	41
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	41
8.11 投资组合报告附注 .....	41
<b>§9 基金份额持有人信息.....</b>	<b>42</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	42
9.2 期末上市基金前十名持有人 .....	42
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	42
9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	43
<b>§10 开放式基金份额变动.....</b>	<b>43</b>
<b>§11 重大事件揭示.....</b>	<b>43</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	43
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	43
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	43
11.4 基金投资策略的改变 .....	43
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	43
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	44
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	44
11.8 其他重大事件 .....	45
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>47</b>
12.1 备查文件目录 .....	47
12.2 存放地点 .....	47
12.3 查阅方式 .....	47

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）
基金简称	招商信用添利债券（LOF）
场内简称	招商信用
基金主代码	161713
交易代码	161713
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效后五年内（含五年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010年6月25日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	804,892,325.95份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年7月30日

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于高信用等级的固定收益品种，合理安排组合期限结构，在追求长期本金安全的基础上，通过积极主动的管理，力争为投资者创造较高的当期收益。
投资策略	本基金在债券投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、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。在可转换债券的投资上，主要采用可转债相对价值分析策略。可转债相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。可参与一级市场新股申购或增发新股，还可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票、因投资可分离债券所形成的权证等资产。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	林葛
	联系电话	0755-83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755-83196475	010-68121816
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号 招商银行大厦	北京市复兴门内大街 28 号凯晨 世贸中心东座 9 层
邮政编码		518040	100031
法定代表人		李浩	周慕冰

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016 年	2015 年	2014 年
本期已实现收益	67,735,877.37	367,655,485.19	171,227,401.86
本期利润	25,575,190.57	141,091,169.45	538,549,390.07
加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0811	0.2544
本期加权平均净值利润率	2.16%	7.52%	24.85%
本期基金份额净值增长率	1.69%	7.12%	27.19%
3.1.2 期末数据和指标	2016 年末	2015 年末	2014 年末
期末可供分配利润	-822,859.02	9,809,131.17	49,699,866.25
期末可供分配基金份额利润	-0.0010	0.0071	0.0235
期末基金资产净值	804,069,466.93	1,427,924,716.18	2,431,517,463.23
期末基金份额净值	0.999	1.031	1.149
3.1.3 累计期末指标	2016 年末	2015 年末	2014 年末
基金份额累计净值增长率	67.90%	65.11%	54.14%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

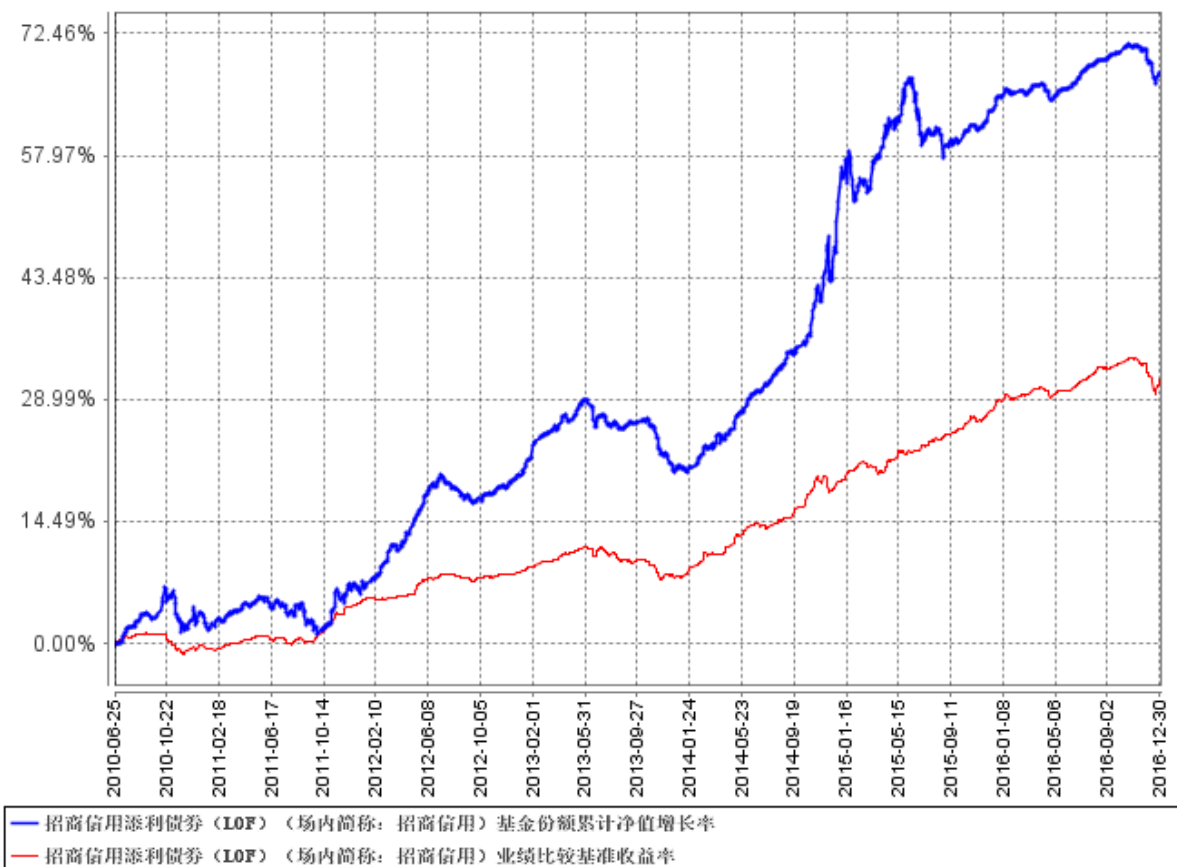
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.37%	0.14%	-1.48%	0.15%	0.11%	-0.01%
过去六个月	0.38%	0.10%	0.27%	0.11%	0.11%	-0.01%
过去一年	1.69%	0.09%	1.85%	0.09%	-0.16%	0.00%
过去三年	38.55%	0.32%	21.54%	0.10%	17.01%	0.22%
过去五年	57.40%	0.27%	25.33%	0.09%	32.07%	0.18%
自基金合同生效起至今	67.90%	0.27%	31.29%	0.09%	36.61%	0.18%

### 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

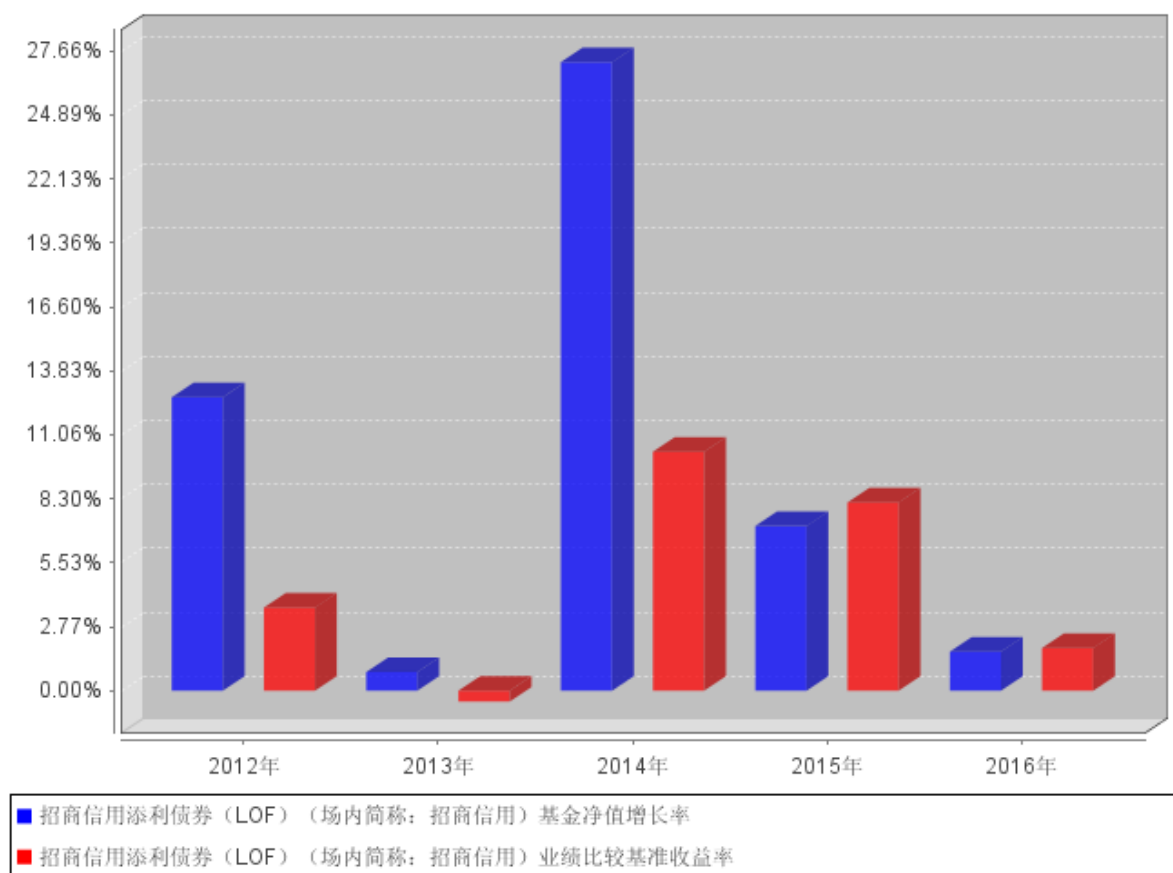
招商信用添利债券（LOF）（场内简称：招商信用）基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商信用添利债券（LOF）（场内简称：招商信用）过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份 额分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2016	0.4930	60,525,073.62	197,599.46	60,722,673.08	-
2015	1.9420	399,516,821.37	1,594.91	399,518,416.28	-
2014	0.6700	141,814,662.73	0.00	141,814,662.73	-
合计	3.1050	601,856,557.72	199,194.37	602,055,752.09	-

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会（2002）100 号文批准设立。目前，公司注册资本为人民币 2.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理

资格；2004 年获得全国社保基金投资管理人资格；同时拥有 QDII (合格境内机构投资者) 资格、专户理财（特定客户资产管理计划）资格。

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 116 只基金，公募基金管理规模为 3455 亿元，行业排名第 9，非货币基金管理规模行业排名第 7。

2016 年度获奖情况如下：

金贝奖·2016 中国最佳基金公司 《21 世纪经济报道》

金帆奖·综合实力十强基金公司 《21 世纪经济报道》

金帆奖·基金公司最佳风控能力奖 《21 世纪经济报道》

华量奖·公募量化先锋奖 《每日经济新闻》

波特菲勒·最佳债券型基金产品奖（招商双债增强） 《新浪网》

金鼎奖·最具创新力公司 《每日经济新闻》

金鼎奖·最佳对冲型产品（复合策略） 《每日经济新闻》

观察家金融峰会·年度卓越竞争力基金公司 《经济观察报》

2016 年度北京金融业十大卓越品牌·品牌推广卓越奖 北京品牌协会、《北京商报》

2016 年度中国互联网金融金桔奖·最具竞争力互联网基金公司 《时代周报》

2016 东方财富风云榜·2016 年度最佳基金公司 《东方财富网》

2016 东方财富风云榜·2016 年度最受欢迎基金组合（招商超越组合） 《东方财富网》

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向霏	本基金的基金经理	2015 年 6 月 9 日	-	10	女，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）、招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金、招商招盈 18 个月定开债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金（QDII）、招商

					招轩债券型证券投资基金及招商招泰 6 个月定期开放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，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合规守信情况的说明

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《招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人（以下简称“公司”）根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，公司合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年经济基本平稳，房地产销售和投资阶段性回暖，基建投资增速稳定，制造业投资持续下滑。年内受低库存、需求不差和供给收缩驱动，工业品价格上涨，产能去化行业盈利能力改善。国际方面，美国总统大选特朗普获胜，减税、增支、贸易保护的组合政策引发市场对 2017 年全球通胀和联储持续加息的担忧。

CPI 全年低位震荡，PPI 三季度走出通缩区间，四季度快速上行。CPI 方面，服务类和居住类价格对 CPI 拉动较大，食品价格表现弱势；PPI 方面，供给侧改革收缩供给，叠加地产需求超预期、基建和 PPP 项目持续落地，钢铁、煤炭等部分工业品价格出现大幅上涨。

2016 年货币政策整体以稳健中性为主。受制于人民币兑美元贬值预期，全年仅 1 次降准，央行整体以 MLF/OMO/PSL 等工具维持货币政策的灵活性，并通过锁短放长等手段提升了资金成本，主动引导金融去杠杆，对年底债券市场造成扰动。

债券市场回顾：

2016 年债券市场大幅震荡：一季度地产景气度提升，经济需求端恢复力度强于预期，库存及

供给收缩工业品价格普遍上涨，通胀担忧加剧造成债券市场步入调整；二季度信用事件频发，避险情绪和流动性压力上升，信用利差拉大；三季度银行理财规模快速增长，银行协存和保险非标资产到期资金较多，英国脱欧全球避险情绪提升，配置资金出手压低长端收益率，信用利差也降至历史低位；四季度金融去杠杆背景下货币政策趋紧，供给侧收缩推动工业品涨价，通胀预期上行，资金面紧张，债市承压。全年来看，基本面不差、流动性趋紧、避险情绪反复是影响债市大幅震荡的重要驱动因素。

年初房地产市场表现强势且信贷投放较多，本基金在年初采取较谨慎的策略，不使用杠杆并降低久期，净值下跌程度有限。2 季度随着权威人士讲话信贷投放明显收缩，且资金面逐渐宽松，本基金增加了杠杆并适度拉长久期。进入到 4 季度，央行货币政策态度明显转向，且资金经常性紧张，本基金持续降低仓位并缩短久期，在年末的大幅下跌行情中较好的控制了回撤幅度。

#### 4.4.2 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 0.999 元，本报告期份额净值增长率为 1.69%，同期业绩比较基准增长率为 1.85%，基金净值表现落后业绩比较基准 0.16%。主要是因组合规模波动较大。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年债券市场，多空因素继续博弈，市场料维持震荡。一方面，政策调控房地产市场，财政赤字扩大空间有限，实体投资回报率低迷，经济仍有下行压力，中期来看基本面对债券市场仍有支撑。另一方面，中央去杠杆、防控金融风险的政策方针、通胀隐忧、联储持续加息预期、人民币贬值压力制约货币政策宽松空间，都对债券市场构成压力。

从资产配置的角度，债券市场大幅调整后已具备中期价值，机构配债需求依然存在。以目前调控力度及后续地产销售跟踪来看，居民按揭贷款将随着调控力度显著下降，房贷这一优质资产的减少或使银行自营资金配债需求增加，保险资金在大量协存和非标到期的背景下，也会逐步增加高等级债券配置。从政府财政的角度，低利率环境有助于减轻政府利息负担，地方债务置换还将继续，财政赤字仍要扩大，需要偏宽松的货币政策配合。整体上对 2017 年债券市场并不悲观，但需耐心等待配置时机，预留好安全边际。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。本报告期内，基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括每日推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，风险管理委员会对中层以上管理人员的定期现场培训，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、公司合规部门重点加强了对各类创新业务的合规控制，在新业务筹备阶段，通过加入公司各类创新业务筹备小组、参与相关会议等方式，主动介入各类创新业务筹备工作，提前搜集、学习新业务相关法规规定，并提供合规咨询等业务支持；

4、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，并向监管部门提交季度监察稽核报告之外，公司合规部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

5、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

整体而言，报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未出现重大异常交易的现象，未出现利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的行为。报告期内，本基金若有曾经因为市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制的被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。本基金也从未出现过权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政

策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《招商信用添利债券型证券投资基金基金合同》及最新的招募说明书约定“在符合有关基金收益分配条件的前提下，本基金收益分配每季度至少 1 次，每年至多 12 次，每次收益分配的比例不低于基金可供分配利润的 70%。并且，封闭期间本基金每年度收益分配比例不得低于基金该年度已实现收益的 90%”。

本基金以 2016 年 3 月 21 日为收益分配基准日进行了 2016 年第一次利润分配，截至 2016 年 3 月 21 日，本基金期末可供分配利润为 41,136,866.80 元，当次最低应分配金额为 28,795,806.76 元。利润分配登记日为 2016 年 3 月 31 日，每份基金份额分红 0.0213 元，分红金额为 31,041,282.05 元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

本基金以 2016 年 6 月 16 日为收益分配基准日进行了 2016 年第二次利润分配，截至 2016 年 6 月 16 日，本基金期末可供分配利润为 19,750,003.12 元，当次最低应分配金额为 13,825,002.18 元。利润分配登记日为 2016 年 6 月 30 日，每份基金份额分红 0.0120 元，分红金额为 13,971,927.93 元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

本基金以 2016 年 9 月 19 日为收益分配基准日进行了 2016 年第三次利润分配，截至 2016 年 9 月 19 日，本基金期末可供分配利润为 18,639,182.83 元，当次最低应分配金额为 13,047,427.98

元。利润分配登记日为2016年9月19日，每份基金份额分红0.0110元，分红金额为11,685,001.19元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

本基金以2016年12月13日为收益分配基准日进行了2016年第四次利润分配，截至2016年12月13日，本基金期末可供分配利润为5,696,807.83元，当次最低应分配金额为3,987,765.48元。利润分配登记日为2016年12月30日，每份基金份额分红0.0050元，分红金额为4,024,461.91元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### **4.9 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净值低于五千万的情形。

## **§ 5 托管人报告**

### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—招商基金管理有限公司2016年1月1日至2016年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### **5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

本托管人认为，招商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### **5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见**

本托管人认为，招商基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办



法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	招商信用添利债券型证券投资基金全体持有人	
引言段	我们审计了后附的招商信用添利债券型证券投资基金(LOF) (以下简称“招商信用添利债券 LOF”)的财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日的资产负债表，2016 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。	
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是招商信用添利债券 LOF 的基金管理人招商基金管理有限公司管理层的责任，这种责任包括：(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>	
审计意见段	我们认为，招商信用添利债券 LOF 的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了招商信用添利债券 LOF 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和基金净值变动情况。	
注册会计师的姓名	陶坚	吴凌志
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
会计师事务所的地址	中国·上海	

审计报告日期	2017 年 3 月 30 日
--------	-----------------

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	7,927,372.01	465,819,400.17
结算备付金		1,091,629.70	4,483,022.97
存出保证金		3,073.57	223,224.30
交易性金融资产	7.4.7.2	904,786,637.20	1,699,758,607.93
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		904,786,637.20	1,699,758,607.93
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	15,499,727.23	30,506,596.26
应收股利		-	-
应收申购款		151,914.41	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		929,460,354.12	2,200,790,851.63
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2015 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		118,000,000.00	768,598,434.60
应付证券清算款		-	121,110.46
应付赎回款		147,481.25	517,034.49
应付管理人报酬		491,213.48	792,552.07
应付托管费		140,346.73	226,443.46

应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	27,194.13	83,099.04
应交税费		2,258,193.76	2,258,193.76
应付利息		41,885.36	68,880.95
应付利润		4,024,461.91	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	260,110.57	200,386.62
负债合计		125,390,887.19	772,866,135.45
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	804,892,325.95	1,385,172,756.81
未分配利润	7.4.7.10	-822,859.02	42,751,959.37
所有者权益合计		804,069,466.93	1,427,924,716.18
负债和所有者权益总计		929,460,354.12	2,200,790,851.63

注：报告截止日 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.999 元，基金份额总额 804,892,325.95。

## 7.2 利润表

会计主体：招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		41,694,885.89	173,116,259.86
1. 利息收入		72,919,835.93	116,789,920.81
其中：存款利息收入	7.4.7.11	349,064.29	905,720.85
债券利息收入		72,507,273.15	115,647,849.65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		63,498.49	236,350.31
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		10,673,375.32	282,640,524.28
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-	-4,781,762.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	10,673,375.32	285,609,635.51
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.15	-	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-	-
股利收益	7.4.7.17	-	1,812,651.04
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-42,160,686.80	-226,564,315.74
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	262,361.44	250,130.51
<b>减：二、费用</b>		16,119,695.32	32,025,090.41

1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	8,326,707.63	13,171,645.18
2. 托管费	7.4.10.2.2	2,379,059.34	3,763,327.23
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.20	23,340.75	1,062,744.32
5. 利息支出		4,954,829.34	12,414,217.01
其中：卖出回购金融资产支出		4,954,829.34	12,414,217.01
6. 其他费用	7.4.7.21	435,758.26	1,613,156.67
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		25,575,190.57	141,091,169.45
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		25,575,190.57	141,091,169.45

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,385,172,756.81	42,751,959.37	1,427,924,716.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	25,575,190.57	25,575,190.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-580,280,430.86	-8,427,335.87	-588,707,766.73
其中：1. 基金申购款	648,634,631.85	16,187,940.91	664,822,572.76
2. 基金赎回款	-1,228,915,062.71	-24,615,276.78	-1,253,530,339.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-60,722,673.09	-60,722,673.09
五、期末所有者权益（基金净值）	804,892,325.95	-822,859.02	804,069,466.93
项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,116,636,763.44	314,880,699.79	2,431,517,463.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	141,091,169.45	141,091,169.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-731,464,006.63	-13,701,493.59	-745,165,500.22
其中：1. 基金申购款	537,707,536.85	12,673,617.66	550,381,154.51
2. 基金赎回款	-1,269,171,543.48	-26,375,111.25	-1,295,546,654.73
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-399,518,416.28	-399,518,416.28
五、期末所有者权益（基金净值）	1,385,172,756.81	42,751,959.37	1,427,924,716.18

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>金旭</u>	<u>欧志明</u>	<u>何剑萍</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)(原名招商信用添利债券型证券投资基金,以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商信用添利债券型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]645号文批准公开募集。本基金为契约型封闭式基金,本基金合同生效后五年内(含五年)为封闭期,存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为2,116,636,763.44份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德师报(验)字(10)第0035号验资报告。《招商信用添利债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于2010年6月25日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2010]第236号文审核同意,本基金1,649,213,376份基金份额于2010年7月30日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管

在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

自 2015 年 7 月 30 日起，本基金转为上市开放式基金（LOF），并更名为招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同截至报告期末最新公告的《招商信用添利债券型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中对投资级别以上的信用债券的投资比例不低于基金资产的 80%（信用债券包括公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债、资产支持证券、次级债、可转换债券、可分离转债，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他信用类金融工具），对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%；并将保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准采用：中债综合指数。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### 1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

## 2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资

产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

1) 对于银行间市场交易的固定收益品种，以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券、资产支持证券和私募债券除外），按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值。

2) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。

3) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日无市价且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

4) 当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。本基金合同生效后五年之内（含五年）为封闭期，封闭期间投资者不能申购、赎回基金份额。

#### 7.4.4.8 损益平准金

本基金合同生效后五年之内（含五年）为封闭期，封闭期间不涉及损益平准金。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视



同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

#### - 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

#### - 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬和基金托管费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

1) 封闭期间，基金收益分配采用现金方式；开放期间，基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资人可选择获取现金红利或将现金红利按再投日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金红利；登记在深圳证券账户的基金份额只能采取现金红利方式，不能选择红利再投资；

2) 每一基金份额享有同等分配权；

3) 基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即基金可供分配利润计算截止日；

4) 在符合有关基金收益分配条件的前提下，本基金收益分配每季度至少 1 次，每年至多 12 次，每次收益分配的比例不低于基金可供分配利润的 70%。并且，封闭期间本基金每年度收益分

配比例不得低于基金该年度已实现收益的 90%。基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

5) 基金红利发放日距离收益分配基准日的时间不超过 15 个工作日；

6) 投资者的现金红利和分红再投资形成的基金份额均保留到小数点后两位，小数点后两位以后的部分四舍五入，由此产生的误差计入基金财产；

7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期内无其他重要的会计政策和会计估计。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内未发生重大会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内未发生重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 9 月 18 日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]48 号《关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金同类型基金涉及的主要税项请参见下文，本基金本期依法适用相关条款：

1) 2016 年 4 月 30 日 (含)前以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业

税。

2)证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券,2016年4月30日(含)前免征营业税,营业税改征增值税后,2016年5月1日起免征增值税。

3)对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

4)对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳;从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

5)对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。

6)对于基金从事A股买卖,出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末	上年度末
	2016年12月31日	2015年12月31日
活期存款	7,927,372.01	465,819,400.17
定期存款	-	-
其中:存款期限1-3个月	-	-
其他存款	-	-
合计:	7,927,372.01	465,819,400.17

### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目	本期末			
	2016年12月31日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	310,903,056.80	314,922,637.20	4,019,580.40
	银行间市场	597,427,749.40	589,864,000.00	-7,563,749.40
	合计	908,330,806.20	904,786,637.20	-3,544,169.00

资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		908,330,806.20	904,786,637.20	-3,544,169.00
项目	上年度末 2015年12月31日			
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	436,649,392.43	452,729,607.93	16,080,215.50
	银行间市场	1,224,492,697.70	1,247,029,000.00	22,536,302.30
	合计	1,661,142,090.13	1,699,758,607.93	38,616,517.80
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		1,661,142,090.13	1,699,758,607.93	38,616,517.80

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
应收活期存款利息	6,697.64	9,778.85
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	491.20	2,017.40
应收债券利息	15,492,536.99	30,494,699.51
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	1.40	100.50
合计	15,499,727.23	30,506,596.26

### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
交易所市场应付交易费用	-	66,113.74
银行间市场应付交易费用	27,194.13	16,985.30
合计	27,194.13	83,099.04

### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	110.57	386.62
预提费用	260,000.00	200,000.00
合计	260,110.57	200,386.62

### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,385,172,756.81	1,385,172,756.81
本期申购	648,634,631.85	648,634,631.85
本期赎回（以“-”号填列）	-1,228,915,062.71	-1,228,915,062.71
本期末	804,892,325.95	804,892,325.95

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	9,809,131.17	32,942,828.20	42,751,959.37
本期利润	67,735,877.37	-42,160,686.80	25,575,190.57
本期基金份额交易产生的变动数	-5,170,326.83	-3,257,009.04	-8,427,335.87
其中：基金申购款	11,999,342.67	4,188,598.24	16,187,940.91
基金赎回款	-17,169,669.50	-7,445,607.28	-24,615,276.78
本期已分配利润	-60,722,673.09	-	-60,722,673.09
本期末	11,652,008.62	-12,474,867.64	-822,859.02

**7.4.7.11 存款利息收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月 31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31 日
活期存款利息收入	282,459.91	744,082.41
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	41,040.68	140,876.99
其他	25,563.70	20,761.45
合计	349,064.29	905,720.85

**7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015 年12月31日
卖出股票成交总额	-	512,462,690.72
减：卖出股票成本总额	-	517,244,452.99
买卖股票差价收入	-	-4,781,762.27

**7.4.7.13 债券投资收益——买卖债券差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	2,498,883,365.34	5,735,589,347.07
减：卖出债券（债转股及债券到期 兑付）成本总额	2,411,542,625.41	5,319,840,219.85
减：应收利息总额	76,667,364.61	130,139,491.71
买卖债券差价收入	10,673,375.32	285,609,635.51

**7.4.7.14 资产支持证券投资收益**

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

**7.4.7.15 贵金属投资收益**

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

**7.4.7.16 衍生工具收益**

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

**7.4.7.17 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
股票投资产生的股利收益	-	1,812,651.04
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	-	1,812,651.04

**7.4.7.18 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
1. 交易性金融资产	-42,160,686.80	-226,564,315.74
——股票投资	-	-
——债券投资	-42,160,686.80	-226,564,315.74
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-42,160,686.80	-226,564,315.74

**7.4.7.19 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
基金赎回费收入	262,361.30	250,130.51
转换费收入	0.14	-
其他收入	-	-
其他	-	-
合计	262,361.44	250,130.51

注：1、本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的一定比例归入基金资产。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额的一定比例归入转出基金的基金资产。

**7.4.7.20 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
交易所市场交易费用	765.75	1,035,719.32
银行间市场交易费用	22,575.00	27,025.00
合计	23,340.75	1,062,744.32

#### 7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	200,000.00	200,000.00
银行费用	35,858.26	29,317.86
上市年费	60,000.00	60,000.00
其他	39,900.00	36,950.00
分红手续费	-	1,144,888.81
律师费	-	30,000.00
持有人大会费用	-	12,000.00
合计	435,758.26	1,613,156.67

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截止报告期末本基金无需要披露的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截止报告期末本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。



**7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易****7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****7.4.10.1.1 股票交易**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

**7.4.10.1.2 债券交易**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

**7.4.10.1.3 债券回购交易**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

**7.4.10.1.4 权证交易**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

**7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金**

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

**7.4.10.2 关联方报酬****7.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,326,707.63	13,171,645.18
其中：支付销售机构的客户维护费	9,765.65	11,508.19

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.70%÷当年天数

**7.4.10.2.2 基金托管费**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,379,059.34	3,763,327.23

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%的年费率计提，逐

日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% ÷ 当年天数

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2016年1月1日至2016年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	-	-	-	129,458,000.00	72,105.99
上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	20,501,181.31	-	-	139,000,000.00	61,906.84

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	7,927,372.01	282,459.91	465,819,400.17	744,082.41

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.11 利润分配情况

##### 7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日		每 10 份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分 配合计	备注
		场内	场外					
1	2016 年 12 月 30 日	2017 年 1 月 3 日	2016 年 12 月 30 日	0.0500	3,837,169.68	187,292.23	4,024,461.91	
2	2016 年 9 月 30 日	2016 年 10 月 10 日	2016 年 9 月 30 日	0.1100	11,681,336.68	3,664.51	11,685,001.19	
3	2016 年 6 月 30 日	2016 年 7 月 1 日	2016 年 6 月 30 日	0.1200	13,969,465.60	2,462.33	13,971,927.93	
4	2016 年 3 月 31 日	2016 年 4 月 1 日	2016 年 3 月 31 日	0.2130	31,037,101.67	4,180.39	31,041,282.06	
合计	-	-	-	0.4930	60,525,073.63	197,599.46	60,722,673.09	

#### 7.4.12 期末（2016 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末中无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 118,000,000.00 元，都于 2017 年 1 月 3 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并

及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 7.4.13.2.1 及 7.4.13.2.2 列示了于本报告期末本基金所持有的债券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
A-1	29,976,000.00	-
A-1 以下	-	-
未评级	89,694,000.00	250,680,000.00
合计	119,670,000.00	250,680,000.00

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

##### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
AAA	162,461,830.10	75,815,486.80
AA+	135,369,622.70	255,472,671.50
AA	447,782,774.00	578,551,821.63

AA-	-	10,086,000.00
A+	-	-
A	-	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB+以下	-	-
未评级	-	-
合计	745,614,226.80	919,925,979.93

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

### 7.4.13.4 市场风险

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款与债券投资；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2016年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	7,927,372.01	-	-	-	-	-	7,927,372.01

结算备付金	1,091,629.70	-	-	-	-	-	1,091,629.70
存出保证金	3,073.57	-	-	-	-	-	3,073.57
交易性金融资产	-34,000,000.00	207,287,777.60	566,803,940.20	96,694,919.40	-	-	904,786,637.20
应收利息	-	-	-	-	-	15,499,727.23	15,499,727.23
应收申购款	-	-	-	-	-	151,914.41	151,914.41
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	9,022,075.28	34,000,000.00	207,287,777.60	566,803,940.20	96,694,919.40	15,651,641.64	929,460,354.12
负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	118,000,000.00	-	-	-	-	-	118,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	147,481.25	147,481.25
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	491,213.48	491,213.48
应付托管费	-	-	-	-	-	140,346.73	140,346.73
应付交易费用	-	-	-	-	-	27,194.13	27,194.13
应付利息	-	-	-	-	-	41,885.36	41,885.36
应交税费	-	-	-	-	-	2,258,193.76	2,258,193.76
应付利润	-	-	-	-	-	4,024,461.91	4,024,461.91
其他负债	-	-	-	-	-	260,110.57	260,110.57
负债总计	118,000,000.00	-	-	-	-	7,390,887.19	125,390,887.19
利率敏感度缺口	-108,977,924.72	34,000,000.00	207,287,777.60	566,803,940.20	96,694,919.40	8,260,754.45	804,069,466.93
上年度末 2015年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	465,819,400.17	-	-	-	-	-	465,819,400.17
结算备付金	4,483,022.97	-	-	-	-	-	4,483,022.97
存出保证金	223,224.30	-	-	-	-	-	223,224.30
交易性金融资产	70,812,000.00	69,223,000.00	311,836,000.00	925,184,843.80	322,702,764.13	-	-1,699,758,607.93
应收利息	-	-	-	-	-	30,506,596.26	30,506,596.26
资产总计	541,337,647.44	69,223,000.00	311,836,000.00	925,184,843.80	322,702,764.13	30,506,596.26	2,200,790,851.63
负债							
卖出回购金融资产款	768,598,434.60	-	-	-	-	-	768,598,434.60
应付证券清算款	-	-	-	-	-	121,110.46	121,110.46
应付赎回款	-	-	-	-	-	517,034.49	517,034.49
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	792,552.07	792,552.07
应付托管费	-	-	-	-	-	226,443.46	226,443.46
应付交易费用	-	-	-	-	-	83,099.04	83,099.04
应付利息	-	-	-	-	-	68,880.95	68,880.95
应交税费	-	-	-	-	-	2,258,193.76	2,258,193.76
其他负债	-	-	-	-	-	200,386.62	200,386.62
负债总计	768,598,434.60	-	-	-	-	4,267,700.85	772,866,135.45
利率敏感度缺口	-227,260,787.16	69,223,000.00	311,836,000.00	925,184,843.80	322,702,764.13	26,238,895.41	1,427,924,716.18

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2. 其他市场变量保持不变		
	3. 仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2016 年 12 月 31 日）	上年度末（2015 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-7,678,505.18	-22,503,599.82
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	7,823,059.71	23,208,000.36

#### 7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于 12 月 31 日的账面价值。

金额单位：人民币元

资产	本期末(2016 年 12 月 31 日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资				
债券投资	355,509.00	904,431,128.20	-	904,786,637.20
合计	355,509.00	904,431,128.20	-	904,786,637.20

金额单位：人民币元

资产	上年度末(2015 年 12 月 31 日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资				
债券投资		1,699,758,607.93	-	1,699,758,607.93
合计		1,699,758,607.93	-	1,699,758,607.93

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于本基金投资的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值应属第二层次或第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	904,786,637.20	97.35
	其中：债券	904,786,637.20	97.35
	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	9,019,001.71	0.97
7	其他各项资产	15,654,715.21	1.68
8	合计	929,460,354.12	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金报告期末未持有股票。



## 8.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金报告期末未持有股票。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未买入股票。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未卖出股票。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未买卖股票。

## 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	39,502,410.40	4.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	596,503,717.80	74.19
5	企业短期融资券	119,670,000.00	14.88
6	中期票据	148,755,000.00	18.50
7	可转债（可交换债）	355,509.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	904,786,637.20	112.53

## 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1280037	12 宿建投债	1,100,000	68,882,000.00	8.57
2	122830	11 沈国资	600,380	62,865,789.80	7.82
3	124024	12 青投资	600,000	60,246,000.00	7.49
4	011698413	16 太钢 SCP001	600,000	59,826,000.00	7.44
5	1380341	13 柳州东城债	600,000	50,742,000.00	6.31

**8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

**8.8 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贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**8.9 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。

**8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****8.10.1 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。

**8.10.2 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。

**8.10.3 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。

**8.11 投资组合报告附注****8.11.1**

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。

**8.11.2**

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。

**8.11.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,073.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,499,727.23
5	应收申购款	151,914.41
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,654,715.21

#### 8.11.4 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。

#### 8.11.5 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
6,102	131,906.31	734,428,858.54	91.25%	70,463,467.41	8.75%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总 份额比例
1	中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	200,030,999.00	24.85%
2	中意人寿保险有限公司	136,096,174.00	16.91%
3	招商银行企业年金理事会	100,023,500.00	12.43%
4	招商信诺人寿保险有限公司(自有资金)	96,992,240.54	12.05%
5	全国社保基金二零三组合	50,000,000.00	6.21%
6	中意人寿保险有限公司-万能-团体万能	22,822,236.00	2.84%
7	郑州铁路局企业年金计划-中国工商银行股份有限公司	15,144,400.00	1.88%
8	中国人寿保险(集团)公司企业年金计划-中国农业银行股份有限	14,692,343.00	1.83%
9	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划-中国工商银行股份有限	11,150,397.00	1.39%
10	全国社保基金二一四组合	10,339,803.00	1.28%

注：以上数据由中国证券登记结算公司提供，持有人为场内持有人。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,029.08	0.0001%

**9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况**

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

**§ 10 开放式基金份额变动**

单位：份

基金合同生效日（2010年6月25日）基金份额总额	2,116,636,763.44
本报告期期初基金份额总额	1,385,172,756.81
本报告期基金总申购份额	648,634,631.85
减:本报告期基金总赎回份额	1,228,915,062.71
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	804,892,325.95

**§ 11 重大事件揭示****11.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

**11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动**

根据本基金管理人 2016 年 11 月 24 日的公告，经招商基金管理有限公司第五届董事会审议通过，聘任杨渺为公司副总经理。

**11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼**

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

**11.4 基金投资策略的改变**

本报告期内基金投资策略无改变。

**11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况**

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更，目前德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已提供审计服务 7 年，本报告期应支付给德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计报酬为人民币 100,000.00 元。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
川财证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	新增
西藏东方财富	1	-	-	-	-	新增

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投	13,896,682.37	8.12%	640,100,000.00	11.86%	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	141,137,235.48	82.52%	3,496,700,000.00	64.80%	-	-
方正证券	-	-	624,000,000.00	11.56%	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-

申万宏源	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-
西藏东方财富	16,003,200.00	9.36%	635,000,000.00	11.77%	-

## 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金关于旗下部分基金参加中国农业银行公募基金申购、基金组合购买、定投费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月29日
2	关于招商基金管理有限公司参加中国邮政储蓄银行个人网上银行和手机银行基金前端申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月29日
3	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016年第四次收益分配公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月27日
4	招商基金旗下部分基金增加中正达广等机构为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月23日
5	招商基金旗下部分基金增加前海微众银行、汇成基金为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月23日
6	招商基金管理有限公司旗下相关基金增加东海期货有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月21日
7	招商基金管理有限公司关于招商信用添利债券型证券投资基金增加招商银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016年12月5日
8	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、上海证券报	2016年11月24日
9	招商基金管理有限公司关于降低旗下部分开放式基金业务最低限额的公告	中国证券报、上海证券报	2016年11月2日
10	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016年第3季度报告	中国证券报、上海证券报	2016年10月26日
11	招商基金管理有限公司关于旗下指定开放式基金开展转换费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2016年10月21日
12	关于直销渠道（含直销柜台和官网交易平台）新增部分基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报	2016年10月19日
13	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016年第三次收益分配公告	中国证券报、上海证券报	2016年9月27日
14	关于招商基金管理有限公司旗下部分开放式基金开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报	2016年9月20日
15	招商基金旗下部分基金增加蛋卷基金为代销机构及开通定投和转换业务并参与	中国证券报、上海证券报	2016年9月6日

	其费率优惠活动的公告		
16	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年半年度报告	中国证券报、上海证券报	2016 年 8 月 24 日
17	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年半年度报告摘要	中国证券报、上海证券报	2016 年 8 月 24 日
18	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（二零一六年第二号）	中国证券报、上海证券报	2016 年 8 月 5 日
19	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书摘要（二零一六年第二号）	中国证券报、上海证券报	2016 年 8 月 5 日
20	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年第 2 季度报告	中国证券报、上海证券报	2016 年 7 月 19 日
21	招商基金旗下部分基金增加新兰德、盈米财富为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 7 月 18 日
22	招商基金关于网上直销平台开展费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 7 月 12 日
23	招商基金旗下部分基金增加陆金所资管为代销机构及开通定投的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 6 月 28 日
24	招商基金旗下部分基金增加诺亚正行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 6 月 27 日
25	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年第二次收益分配公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 6 月 27 日
26	关于淘宝基金理财平台和支付宝基金支付业务下线的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 4 月 26 日
27	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报	2016 年 4 月 21 日
28	招商基金管理有限公司关于参加深圳市新兰德证券投资咨询有限公司费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 3 月 31 日
29	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2016 年第一次收益分配公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 3 月 28 日
30	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2015 年年度报告	中国证券报、上海证券报	2016 年 3 月 26 日
31	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2015 年年度报告摘要	中国证券报、上海证券报	2016 年 3 月 26 日
32	招商基金旗下部分基金增加杭州数米为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 3 月 25 日
33	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（二零一六年第一号）	中国证券报、上海证券报	2016 年 2 月 5 日
34	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书摘要（二零一六年第一号）	中国证券报、上海证券报	2016 年 2 月 5 日
35	招商基金管理有限公司关于降低旗下部分开放式基金申购最低金额限制的公告	中国证券报、上海证券报	2016 年 1 月 29 日

36	招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）2015 年第 4 季度报告	中国证券报、 上海证券报	2016 年 1 月 22 日
37	招商基金旗下部分基金增加乐融多源为 代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报	2016 年 1 月 8 日
38	招商基金管理有限公司关于 1 月 7 日指数 熔断触发旗下公募基金开放时间调整的 公告	中国证券报、 上海证券报	2016 年 1 月 7 日
39	招商基金管理有限公司关于在指数熔断 实施期间调整旗下交易所场内基金开放 时间的公告	中国证券报、 上海证券报	2016 年 1 月 4 日
40	招商基金管理有限公司关于 1 月 4 日指数 熔断触发旗下公募基金开放时间调整的 公告	中国证券报、 上海证券报	2016 年 1 月 4 日

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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准予招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 3、《招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 5、《招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 12.2 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 28 层

### 12.3 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



2017 年 3 月 31 日