

# 招商安裕保本混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 21 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 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	招商安裕保本混合
基金主代码	002657
交易代码	002657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,850,660,494.25 份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上，运用投资组合保险技术，为投资者提供保本周期到期时保本金额安全的保证，并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和固定收益类资产两类，采用固定比例投资组合保险（Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称“CPPI”）策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略，实现对风险资产和固定收益类资产的优化动态调整和资产配置，力争投资本金的安全性。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稳定增值。具体包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略。
业绩比较基准	人民银行公布的两年期银行定期存款利率（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	北京首创融资担保有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安裕保本混合 A	招商安裕保本混合 C
下属分级基金的交易代码	002657	002658
报告期末下属分级基金的份额总额	2,544,331,009.97 份	306,329,484.28 份

### §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（2017年1月1日—2017年3月31日）	
	招商安裕保本混合 A	招商安裕保本混合 C
1. 本期已实现收益	729,351.24	-287,770.73
2. 本期利润	11,404,412.01	1,001,537.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0032
4. 期末基金资产净值	2,556,774,134.71	306,669,878.52
5. 期末基金份额净值	1.005	1.001

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 2016 年 6 月 20 日生效，截止本报告期末基金成立未满 1 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

###### 招商安裕保本混合 A

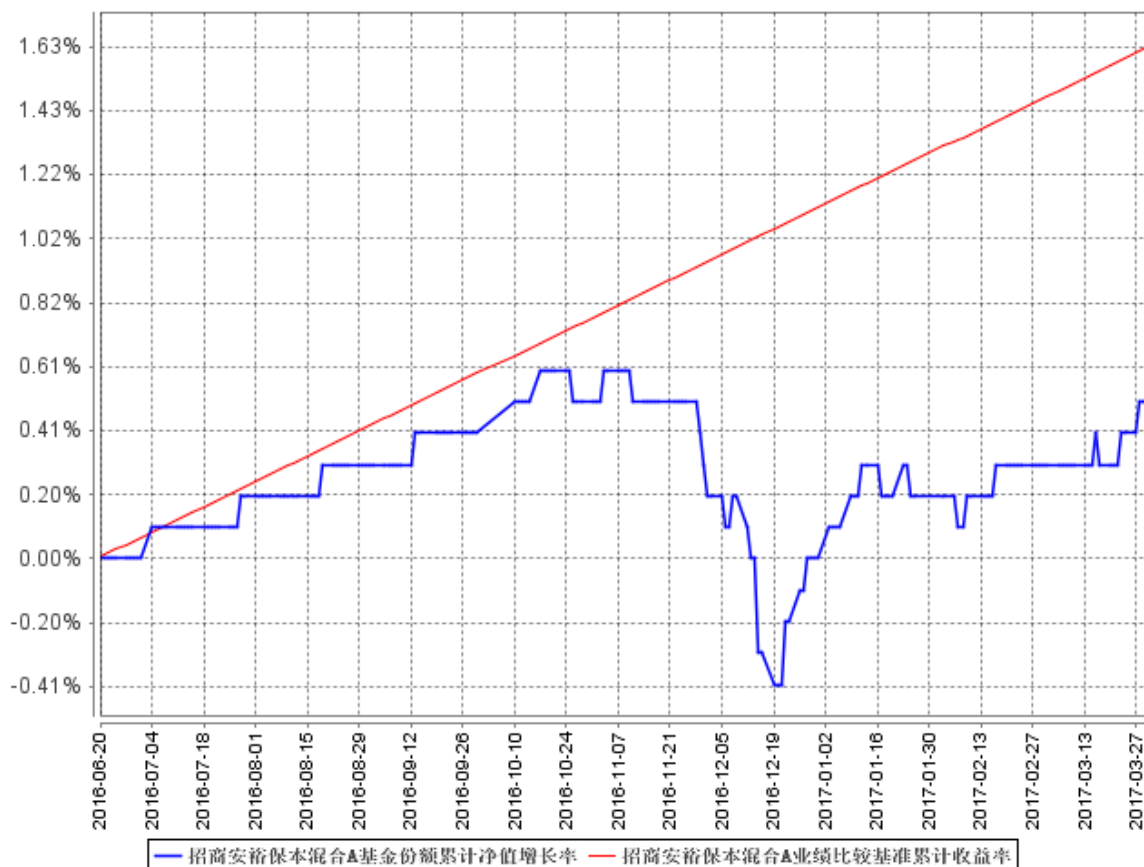
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.50%	0.05%	0.52%	0.01%	-0.02%	0.04%

###### 招商安裕保本混合 C

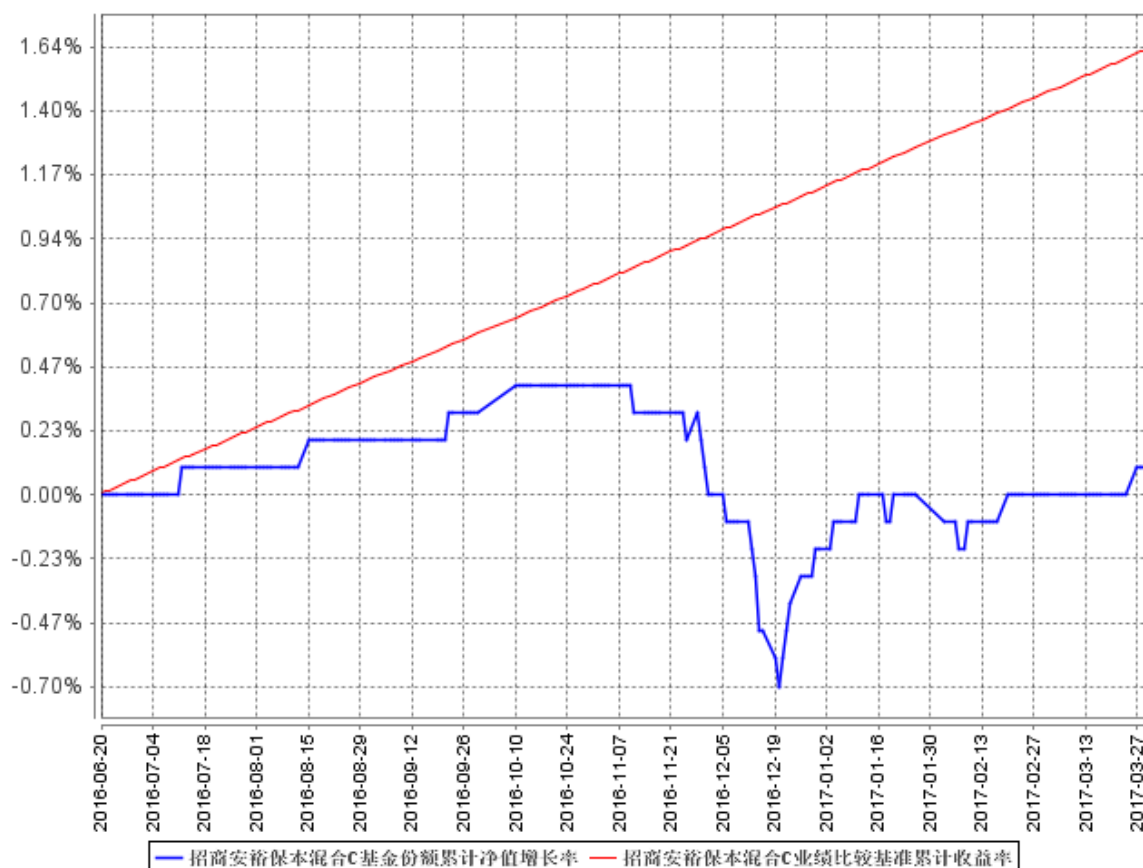
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.30%	0.04%	0.52%	0.01%	-0.22%	0.03%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

招商安裕保本混合A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



招商安裕保本混合C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 2016 年 6 月 20 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		
康晶	本基金基金经理	2016 年 6 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、招商安本增利债券型证券投资基金基金经理，现任招商产业债券型证券投资基金、招商安泰债券证券投资基金、招商境远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

				<p>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、招商丰达灵活配置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、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招益两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招乾债券型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金以及招商丰诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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《招商安裕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

宏观经济分析：

2017 年 1 季度经济平稳复苏，房地产、基建投资的环比改善。2 月固定资产投资增速 8.9%，其中房地产领域销售继续回落，但补库存效应下，房地产投资同比反弹到 8.9%，新开工的增速走出过去 2 年的低迷。基建投资同比 21.3%，对经济温和复苏起到了必要的支持作用。

CPI 受食品和成品油价格的拖累再创新低，而 PPI 也开始见顶。1 季度非食品分项走势略低于季节性，处于历史中位水平，涨幅没有超出季节性因素。

2017 年 1 季度的货币政策以中性稳健为主。央行分别于 1 月 24 日和 3 月 16 日上调 MLF 和 OMO 的操作利率，并通过公开市场操作回笼资金，在维稳资金面、降低融资成本和经济结构调整的基础上，适度的打击金融市场的过度杠杆水平。

债券市场回顾：

2017 年 1 季度，利率债收益率震荡上行，1 年期的国开上行 37bp，10 年期国开上行 36BP，再次创出较大跌幅。年初以来伴随资金紧张缓解，利率债市场出现了一定的修复，行情延续到 1 月第二周，随后，随着年前资金面的再度紧张，央行持续回笼资金和上调公开市场利率释放的加息和政策收紧信号，在资金面和政策面给予了市场较大冲击，而另一方面，经济基本面数据的强势，加剧了收益率节节走高。

基金操作回顾：

回顾 2017 年的基金操作，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。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.50%，C 类份额净值增长率为 0.30%，同期业绩

基准增长率为 0.52%。

#### 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	2,383,716,000.00	82.99
	其中：债券	2,383,716,000.00	82.99
	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	293,145,000.22	10.21
	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	162,070,765.47	5.64
8	其他资产	33,284,821.96	1.16
9	合计	2,872,216,587.65	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	149,910,000.00	5.24



2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,761,000.00	2.68
	其中：政策性金融债	76,761,000.00	2.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,409,487,000.00	49.22
6	中期票据	179,804,000.00	6.28
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	567,754,000.00	19.83
9	其他	-	-
10	合计	2,383,716,000.00	83.25

### 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	111680873	16 杭州银行 CD189	2,000,000	192,040,000.00	6.71
2	011698142	16 中化工 SCP002	1,500,000	150,465,000.00	5.25
3	019539	16 国债 11	1,500,000	149,910,000.00	5.24
4	011698442	16 川高速 SCP004	1,400,000	140,000,000.00	4.89
5	011698262	16 铸管股份 SCP001	1,300,000	130,247,000.00	4.55

### 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

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金以套期保值为目的，根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，投资于流动性好、交易活跃的股指期货合

约，有效管理投资组合的系统性风险，积极改善组合的风险收益特征。

## 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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整证券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,284,511.96
5	应收申购款	310.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,284,821.96

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商安裕保本混合 A	招商安裕保本混合 C
报告期期初基金份额总额	2,593,835,363.64	324,667,058.92
报告期期间基金总申购份额	18,472.55	1,525,745.62
减:报告期期间基金总赎回份额	49,522,826.22	19,863,320.26
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	2,544,331,009.97	306,329,484.28

### §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裕保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安裕保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安裕保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安裕保本混合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。

## 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  
2017 年 4 月 21 日