

招商睿诚定期开放混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017-06-30

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：2017-07-21

[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

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

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

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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十名资产支持证券投资明细

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
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
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
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
影响投资者决策的其他重要信息
报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况
备查文件目录
备查文件目录
存放地点
查阅方式

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 2017 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

招商睿诚定开混合

场内简称

基金主代码

003326

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2017-04-28

报告期末基金份额总额

200,028,814.04

投资目标

在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求较高回报率，力争实现基金资产长期稳健增值。

投资策略

本基金采取运作周期和到期开放期相结合的运作方式，在每个运作周期内，本基金在封闭期内封闭运作，封闭期与封闭期之间的期间开放期定期开放。本基金在封闭期与开放期（包括期间开放期和到期开放期）采取不同的投资策略。

1、封闭期投资策略

本基金的投资组合在债券久期与运作周期进行适当匹配的基础上，将视大类资产的市场环境实施积极的投资组合管理，以获取较高的组合投资收益。本基金的具体投资策略包括：

（1）资产配置策略、（2）股票投资策略、（3）、债券投资策略、（4）权证投资策略、（5）可转换债券和可交换债券投资策略、（6）股指期货投资策略、（7）国债期货投资策略、（8）中小企业私募债券投资策略、（9）资产支持证券投资策略。

2、开放期投资策略

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。

业绩比较基准

沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%。

风险收益特征

本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。

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

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

报告期（2017-04-28 至 2017-06-30）

本期已实现收益

1,218,753.23

本期利润

4,673,978.17

加权平均基金份额本期利润

0.0234

期末基金资产净值

204,702,792.21

期末基金份额净值

1.0234

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 2017 年 4 月 28 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

□

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

过去三个月

2.34 %

0.26 %

3.51 %

0.33 %

-1.17 %

-0.07 %

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

注：本基金合同于 2017 年 4 月 28 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 3 个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-04-28 至 2017-06-30）

其他指标

报告期（2017-06-30）

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

李崑

本基金基金经理

2017-04-28

-

14

男，工商管理硕士。2002 年 7 月加入中国工商银行股份有限公司；2003 年 9 月加入长盛
基金管理有限公司，曾任交易部总监、行业研究员以及投资经理；2013 年 12 月加入国投

财务有限公司，任权益投资总监；2015年12月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安润保本混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理三部总监助理兼招商安泰平衡型证券投资基金及招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理。

张韵

本基金基金经理

2017-04-28

-

5

女，理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商增荣灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安元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、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金及招商睿诚定期开放混合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》的中关于证券从业人员范围的相关规定。

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《招商睿诚定期开放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。

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年2季度，国内经济增速有所放缓，其中固定资产投资下滑显著，房地产销售受制于

政策调控有所放缓且带动地产投资下滑，进出口的数据受益于外需增长维持在高位。从 PMI 数据来看，经济短期内趋稳。

2 季度债券市场主要受金融去杠杆的影响出现明显的调整，调整逐步从短端传导至长端，存单的发行利率创出新高。基本面来看，海外稳步复苏，联储加息步伐推进且缩表进入议程，叠加国内经济韧性强，短期下滑的幅度低于预期。

今年二季度，上证指数下跌 0.93%，创业板下跌 4.68%，沪深 300 指数上涨 6.1%。整体上看表现为小盘股跌得较多，而大盘股涨幅较大。从行业上看，家电、食品饮料、非银金融、银行涨幅居前，而国防军工、农林牧渔、纺织服装等跌幅较大。

本基金二季度成立以来，将保险、银行等大盘蓝筹股作为重点配置对象，取得了一定收益。

报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 2.34%，同期业绩比较基准增长率为 3.51%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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。

投资组合报告

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

权益类投资

66,510,702.41

32.42

其中：股票

66,510,702.41

32.42

2

固定收益投资

-

-

其中：债券

-

-

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

29,997,165.00

14.62

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

107,907,574.50

52.60

7

其他资产

724,230.26

0.35

8

合计

205,139,672.17

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

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

12,924,415.00

6.31

C

制造业

9,227,099.03

4.51

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

510,000.81

0.25

E

建筑业

3,823,570.00

1.87

F

批发和零售业

-

-

G

交通运输、仓储和邮政业

1,152,841.30

0.56

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

37,831,756.27

18.48

K

房地产业

1,041,020.00

0.51

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

66,510,702.41

32.49

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

A 基础材料

-

-

B 消费者非必需品

-

-

C 消费者常用品

-

-

D 能源

-

-

E 金融

-

-

F 医疗保健

-

-

G 工业

-

-

H 信息技术

-

-

I 电信服务

-

-

J 公用事业

-

-

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
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

601318

中国平安

140,700

6,980,127.00

3.41

2

601336

新华保险

123,500

6,347,900.00

3.10

3

600028

中国石化

1,027,300

6,091,889.00

2.98

4

601088

中国神华

269,400

6,004,926.00

2.93

5

600519

贵州茅台

6,700

3,161,395.00

1.54

6

601166

兴业银行

183,600

3,095,496.00

1.51

7

601328

交通银行

395,000

2,433,200.00

1.19

8

600000

浦发银行

166,000

2,099,900.00

1.03

9

601668

中国建筑

215,000

2,081,200.00

1.02

10

601288

农业银行

551,585

1,941,579.20

0.95

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

-

-

其中：政策性金融债

-

-

4

企业债券

-

-

5

企业短期融资券

-

-

6

中期票据

-

-

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

-

-

注：本基金本报告期末持有债券。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

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

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

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)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

本基金投资股指期货的投资政策

基金采取套期保值的方式参与股指期货投资交易，以管理市场风险为主要目的。

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

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，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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。

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。

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：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

30,354.89

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

693,875.37

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

724,230.26

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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：人民币元

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

1

601088

中国神华

6,004,926.00

2.93

重大事项

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

基金合同生效日的基金份额总额

200,028,814.04

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）

报告期期末基金份额总额

200,028,814.04

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

单位：份

项目

基金份额

基金合同生效日管理人持有的本基金份额

基金合同生效日起至报告期期末基金买入/申购总份额

基金合同生效日起至报告期期末基金卖出/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(%)

-

注：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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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：本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别

报告期内持有基金份额变化情况

报告期末持有基金情况

序号

持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间

期初份额

申购份额

赎回份额

持有份额

份额占比

机构

1

20170428-20170630

99,999,000.00

99,999,000.00

49.990000 %

2

20170428-20170630

99,999,000.00

99,999,000.00

49.990000 %

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

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睿诚定期开放混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商睿诚定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商睿诚定期开放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。

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>