招商安博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	招商安博保本混合	
基金主代码	002628	
交易代码	002628	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 5 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,781,165,525.90 份	
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,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,实现对风险资产和保本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。	
业绩比较基准	人民银行公布的 2 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	招商安博保本混合 A	招商安博保本混合 C
下属分级基金的交易代码	002628	002629
报告期末下属分级基金的份额总额	1,730,814,555.40 份	50,350,970.50 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)	
	招商安博保本混合 A	招商安博保本混合 C
1. 本期已实现收益	2,660,070.86	14,000.68
2. 本期利润	6,429,802.09	121,486.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0023
4. 期末基金资产净值	1,732,712,921.71	50,180,556.80
5. 期末基金份额净值	1.001	0.997

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 5 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

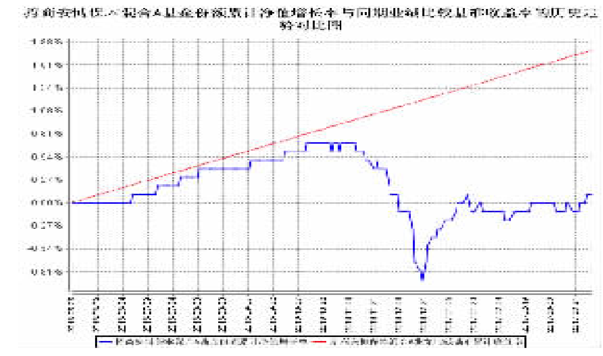
招商安博保本混合 A

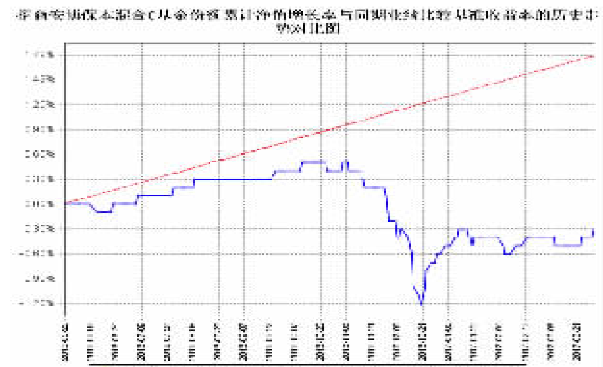
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.40%	0.05%	0.52%	0.01%	-0.12%	0.04%

招商安博保本混合 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%	0.05%	0.52%	0.01%	-0.22%	0.04%

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





注:本基金合同于 2016 年 5 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		
王景	本基金基金经理	2016 年 5 月 25 日	-	14	女,经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003 年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009 年 8 月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010 年 8 月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理,现任投资管理一部总监兼招商安弘保本混合型证券投资基金、招商境远保本混合型证券投资基金、招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金及招商安荣保本混合型证券投资基金基金经理。
康晶	本基金基金经理	2016 年 5 月 25 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。
李佳存	本基金基金经理	2016 年 6 月 18 日	-	9	男,经济学硕士。2008 年 7 月硕士毕业后即加入广发基金管理有限公司,任研究部研究员,一直从事医药行业研究工作,并于 2011 年 3 月起升任研究部总经理助理。2014 年 2 月加入招商基金管理有限公司,任研究部研究员,现任招商医药健康产业股票型证券投资基金、招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金及招商体育文化休闲股票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《招商安博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。

股票市场回顾

在较好的经济数据和企业盈利数据的支持下,第一季度市场收涨。增长和改革构成了市场的两条主线,白酒、家电等稳健增长的价值型白马股表现优异,一带一路作为改革主线的代表性板块也取得了非常好的收益。

在存量博弈格局不改的情况下,市场分化比较明显,成长性的板块受高估值压制表现比较弱。随着行情进展,中小板慢慢走出趋势,成为一季度收益最高的市场之一。但创业板指始终没有大的起色,最后收跌。

最终,上证指数收涨 3.83%,深圳成指收涨 3.47%,沪深 300 收涨 4.41%,中小板收涨 4.22%,创业板指收跌 2.79%。

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。权益仓位一直控制得比较低,采取了纯粹选股的策略,着重强调盈利的确定性。

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 0.40%,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	1,559,959,000.00	87.21
	其中:债券	1,559,959,000.00	87.21
	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	148,000,395.00	8.27
	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	60,076,792.51	3.36
8	其他资产	20,680,867.23	1.16
9	合计	1,788,717,054.74	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	99,940,000.00	5.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,634,000.00	3.79
	其中:政策性金融债	67,634,000.00	3.79
4	企业债券	38,716,000.00	2.17
5	企业短期融资券	689,639,000.00	38.68
6	中期票据	372,675,000.00	20.90
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	291,355,000.00	16.34
9	其他	-	-
10	合计	1,559,959,000.00	87.50

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	111793456	17 南京银行 CD041	2,000,000	195,580,000.00	10.97
2	101558040	15 南方水泥 MTN001	1,100,000	109,219,000.00	6.13
3	019539	16 国债 11	1,000,000	99,940,000.00	5.61
4	011698820	16 陕交建 SCP005	1,000,000	99,840,000.00	5.60
5	011698557	16 新兴际华 SCP004	1,000,000	99,800,000.00	5.60

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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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和判断,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。

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	20,680,757.23
5	应收申购款	110.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,680,867.23

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	招商安博保本混合 A	招商安博保本混合 C
报告期期初基金份额总额	1,753,043,834.86	55,558,949.16
报告期期间基金总申购份额	22,991.82	26,637.92
减:报告期期间基金总赎回份额	22,252,271.28	5,234,616.58
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	1,730,814,555.40	50,350,970.50

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	20170101-20170331	600,296,000.00	-	-	600,296,000.00	33.70%
机构	2	20170101-20170331	500,111,500.00	-	-	500,111,500.00	28.08%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 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博保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安博保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安博保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安博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。

9.2 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

9.3 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

招商安德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	招商安德保本混合	
基金主代码	002389	
交易代码	002389	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 2 月 18 日	
报告期末基金份额总额	1,697,263,228.38 份	
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,采用恒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,实现对风险资产和保本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。资产配置原则是:在有效控制风险的基础上,根据类别资产市场相对风险度,按照 CPPI 策略动态调整保本资产和风险资产的比例。固定收益品种主要投资策略包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下可转债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。对中小企业私募债主要采取买入持有到期策略;当预期发债企业的基本面情况出现恶化时,采取"尽早出售"策略,控制投资风险。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。以价值投资理念为导向,采取"自上而下"的多主题投资和"自下而上"的个股精选方法,灵活运用多种股票投资策略,深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司,实现基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	人民银行公布的三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	
下属两级基金简称	招商安德保本混合 A	招商安德保本混合 C
下属两级交易代码	002389	002390
下属两级基金报告期末份额总额	1,697,263,228.38 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)
1.本期已实现收益	11,398,026.45
2.本期利润	9,609,901.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054
4.期末基金资产净值	1,723,596,705.27
5.期末基金份额净值	1.016

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;

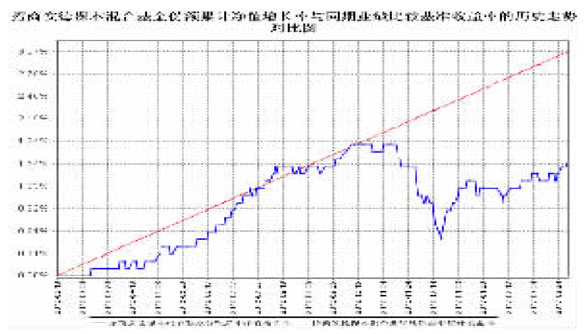
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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	0.59%	0.05%	0.68%	0.01%	-0.09%	0.04%

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



注:自基金成立至今,招商安德保本混合 C 未有份额,因此上图仅显示招商安德保本混合 A 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。

§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		
马龙	本基金的基金经理	2016 年 2 月 18 日	-	8	男,经济学博士。2009 年 7 月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012 年 11 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,从事宏观经济、债券市场策略研究,曾任招商安盈保本混合型证券投资基金、招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金及招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理,现任固定收益投资部总监助理兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金基金经理、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣保本混合型证券投资基金及招商睿祥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,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《招商安德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、投资比例及投资组合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:

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 1 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,增加杠杆配置高收益的短融和高等级中票。

4.5 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 0.59%, 同期业绩比较基准增长率为 0.68%。

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	32,930,597.06	1.82
	其中:股票	32,930,597.06	1.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,435,113,307.00	79.10
	其中:债券	1,435,113,307.00	79.10
	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	94,525,901.79	5.21
	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	230,669,846.92	12.71
8	其他资产	21,087,655.10	1.16
9	合计	1,814,327,307.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	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	26,954,642.06	1.56
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	5,975,955.00	0.35
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	32,930,597.06	1.91

5.2.2 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。

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

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	002250	联化科技	639,500	10,059,335.00	0.58
2	300450	先导智能	169,300	7,237,575.00	0.42
3	601688	华泰证券	355,500	5,975,955.00	0.35
4	600398	海澜之家	517,800	5,421,366.00	0.31
5	600498	烽火通信	171,791	4,236,366.06	0.25

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	99,880,000.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	41,022,000.00	2.38
5	企业短期融资券	280,856,000.00	16.29
6	中期票据	398,155,000.00	23.10
7	可转债(可交换债)	1,357,307.00	0.08
8	同业存单	613,843,000.00	35.61
9	其他	-	-
10	合计	1,435,113,307.00	83.26

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	019546	16 国债 18	1,000,000	99,880,000.00	5.79
2	041660035	16 中山城投 CP001	700,000	70,399,000.00	4.08
3	101659053	16 中建材 MTN003	700,000	68,558,000.00	3.98
4	101461031	14 神华 MTN003	500,000	50,980,000.00	2.96
5	041669016	16 京建工 CP002	500,000	50,320,000.00	2.92

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

本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略, 主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

本基金的估值期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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。

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除华泰证券(股票代码 601688)外其他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。

华泰证券(股票代码 601688)

根据公司 2016 年 11 月 28 日公告, 公司因对于杭州恒生网络技术服务有限公司和浙江核新同花顺网络信息股份有限公司外部接入的第三方交易终端软件,或者未进行软件认证许可,或者缺乏有效控制,未对外部系统接入实施有效管理,对相关客户身份情况缺乏了解,受到中国证监会责令改正,给予警告、没收违法所得并处以罚款的处罚。

2017 年 1 月 18 日, 证监会向公司发现公司营业部及资产管理子公司分别利用同名微信公众号、官方网站向不特定对象公开宣传推介私募资产管理产品,决定对公司采取责令改正的行政监督管理措施。

2017 年 3 月 28 日,全国股转公司查明,公司在提交的《华泰证券股份有限公司关于江苏伊贝实业股份有限公司反馈意见的回复》等申请挂牌文件中存在信息违规行为,决定对华泰证券采取提交书面承诺的自律监管措施

本基金管理人认为公司经纪业务持续引领行业,投行极大受益 IPO 加速、债市扩容、国企改革,收购 AssetMark 提升公司资管业务实力和 IT 系统,加速布局国际化业务,经过内部严格的投资决策流程,该股票被纳入实际投资组合。

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	33,699.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,053,955.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,087,655.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128013	洪涛转债	181,615.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,826,896,606.59
报告期期间基金总申购份额	37,034.33
减:报告期期间基金总赎回份额	129,670,412.54
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	1,697,263,228.38

§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 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金 C 类份额从成立至报告期末未有资金进入, 本基金 XBRL 报送版本按照未分级的普通基金模板披露, 报告中披露的内容均为本基金 A 类份额的情况。

§9 备查文件目录

9.1 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德保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安德保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安德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。

9.2 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

9.3 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