# 招商可转债分级债券型证券投资基金

## 【2015】年度报告摘要

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:2016年3月26日

§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2016年3月25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。

本报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了2015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2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 招商可转债分级债券(场内简称:转债分级) | | |
| 基金主代码 | 161719 | | |
| 交易代码 | 161719 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2014年7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 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 651,231,910.73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 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 招商转债A(场内简称:转债优先) | 招商转债B(场内简称:转债进取) | 招商可转债分级债券(场内简称:转债分级) |
| 下属分级基金的交易代码 | 150188 | 150189 | 161719 |
| 报告期末下属分级基金份额总额 | 393,675,999.00份 | 168,718,285.00份 | 88,837,626.73份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 在保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,合理配置债券等固定收益类金融工具和权益类资产,充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置,并将采取相对稳定的类被动化投资策略:通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求情况、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析,预测各类资产在长、中、短期内的风险收益特征,进而进行合理资产配置。<br>2.可转债投资策略<br>可转债即可转换公司债券,其投资者可以在约定期限内按照事先确定的价格将该债券转换为公司普通股。<br>3.利率品种投资策略<br>本基金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,在对普通债券的投资过程中,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、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段,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。<br>4.信用债投资策略与信用风险管理<br>本基金将以自上而下的在基准利率曲线分析和信用利差分析基础上相应实施的投资策略,以及自下而上的个券精选策略,作为本基金的信用债券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 60%*中信标普可转债指数+40%*中债综合指数 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 可转债A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。 / 可转债B份额表现出较高风险、较高收益的特征。 / 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种。 |

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 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 项目 | http://www.cmfchina.com |
| 基金年度报告备置地点 | (1)招商基金管理有限公司<br>地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦<br>(2)中国农业银行股份有限公司<br>地址:北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9 |

§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 | 2015年 | 2014年7月31日(基金合同生效日)-2014年12月31日 |
|---|---|---|
| 本期已实现收益 | 117,343,658.71 | 88,198,072.62 |
| 本期利润 | -180,638,008.34 | 363,922,837.72 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0738 | 0.4770 |
| 本期基金份额净值增长率 | -10.91% | 66.60% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2015年末 | 2014年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.1697 | 0.1172 |
| 期末基金资产净值 | 714,064,283.06 | 1,722,987,105.47 |
| 期末基金份额净值 | 1.096 | 1.283 |

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、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;

4、本基金合同于2014年7月31日生效,至2014年12月31日未满1年,故2014年的数据和指标为非完整会计年度数据。

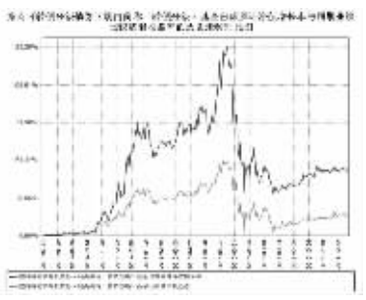
3.2 基金净值表现

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 | 7.52% | 0.75% | 3.97% | 0.76% | 3.55% | -0.01% |
| 过去六个月 | -13.89% | 2.25% | -7.57% | 1.95% | -6.32% | 0.30% |
| 过去一年 | -12.01% | 2.59% | -11.87% | 1.89% | -0.14% | 0.70% |
| 自基金合同生效起至今 | 46.59% | 2.43% | 13.01% | 1.66% | 33.58% | 0.77% |

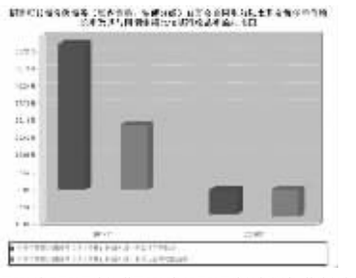
注:业绩比较基准收益率=60%*中信标普可转债指数+40%*中债综合指数,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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



注:根据基金合同的规定:本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中,投资于可转换债券的比例不低于非现金资产的80%;本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产20%。同时本基金还应保留不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金于2014年7月31日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

3.2.3 自基金合同生效以来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



注:本基金于2014年7月31日成立,截至2014年12月31日成立未满1年,故成立当年的净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

根据《基金合同》的约定,本基金(包括招商可转债份额、招商转债A份额、招商转债B份额)不进行收益分配。

§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,公司注册资本金为2.1亿元人民币,其中,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%。

截至2015年12月31日,本基金管理人共管理63只共同基金,具体如下:

| 基金名称 | 基金类型 | 基金成立日 |
|---|---|---|
| 招商安泰偏股混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2003-04-28 |
| 招商安泰平衡型证券投资基金 | 混合型基金 | 2003-04-28 |
| 招商安泰债券投资基金 | 债券型基金 | 2003-04-28 |
| 招商现金增值开放式证券投资基金 | 货币市场型基金 | 2004-01-14 |
| 招商先锋证券投资基金 | 混合型基金 | 2004-06-01 |
| 招商优质成长混合型证券投资基金(LOF) | 混合型基金 | 2005-11-17 |
| 招商安本增利债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2006-07-11 |
| 招商核心价值混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2007-03-30 |
| 招商大盘蓝筹混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2008-06-19 |
| 招商安心收益债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2008-10-22 |
| 招商行业领先混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2009-06-19 |
| 招商中小盘精选混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2009-12-25 |
| 招商全球资源股票型证券投资基金 | 国际(QDII)基金 | 2010-03-25 |
| 招商深证100指数证券投资基金 | 股票型基金 | 2010-06-22 |
| 招商信用添利债券型证券投资基金(LOF) | 债券型基金 | 2010-06-25 |
| 上证消费80交易型开放式指数证券投资基金 | 股票型基金 | 2010-12-08 |
| 招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金 | 股票型基金 | 2010-12-08 |
| 招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF) | 国际(QDII)基金 | 2011-02-11 |
| 招商安瑞进取债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2011-03-17 |
| 深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金 | 股票型基金 | 2011-06-27 |
| 招商深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金联接基金 | 股票型基金 | 2011-06-27 |
| 招商安达保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2011-09-01 |
| 招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2012-02-01 |
| 招商产业债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2012-03-21 |
| 招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2012-06-28 |
| 招商信用增强债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2012-07-20 |
| 招商安盈保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2012-08-20 |
| 招商理财7天债券型证券投资基金 | 货币市场型基金 | 2012-12-07 |
| 招商央视财经50指数证券投资基金 | 股票型基金 | 2013-02-05 |
| 招商双债增强债券型证券投资基金(LOF) | 债券型基金 | 2013-03-01 |
| 招商安润保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2013-04-19 |
| 招商保证金快线货币市场基金 | 货币市场型基金 | 2013-05-17 |
| 招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2013-08-01 |
| 招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 混合型基金 | 2013-11-06 |
| 招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 | 国际(QDII)基金 | 2013-12-11 |
| 招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2014-03-20 |
| 招商招钱宝货币市场基金 | 货币市场型基金 | 2014-03-25 |
| 招商招金宝货币市场基金 | 货币市场型基金 | 2014-06-18 |
| 招商可转债分级债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2014-07-31 |
| 招商丰利灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2014-08-12 |
| 招商行业精选股票型证券投资基金 | 股票型基金 | 2014-09-03 |
| 招商招利1个月理财债券型证券投资基金 | 货币市场型基金 | 2014-09-25 |
| 招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2014-11-13 |
| 招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2014-11-27 |
| 招商医药健康产业股票型证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-01-30 |
| 招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF) | 混合型基金 | 2015-04-17 |
| 招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-05-20 |
| 招商中证银行指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-05-20 |
| 招商国证生物医药指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-05-27 |
| 招商中证白酒指数分级证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-05-27 |
| 招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-06-11 |
| 招商移动互联网产业股票型证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-06-19 |
| 招商国企改革主题混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-06-29 |
| 招商安益保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-07-14 |
| 招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-07-31 |
| 招商体育文化休闲股票型证券投资基金 | 股票型基金 | 2015-08-18 |
| 招商丰融灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-11-17 |
| 招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-11-17 |
| 招商丰享灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-11-17 |
| 招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-12-02 |
| 招商瑞远保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-12-15 |
| 招商招益一年定期开放债券型证券投资基金 | 债券型基金 | 2015-12-25 |
| 招商安弘保本混合型证券投资基金 | 混合型基金 | 2015-12-29 |

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期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 马龙 | 本基金的基金经理 | 2015年4月1日 | - | 6 | 马龙,男,中国国籍,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,现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商安益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、招商产业债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金及招商安瑞保本混合型证券投资基金基金经理。 |
| 吴伟明 | 离任本基金的基金经理 | 2014年8月26日 | 2015年4月14日 | 4 | 吴伟明,男,中国国籍,理学硕士。2010年加入招商基金管理有限公司,任固定收益投资部研究员,从事可转债、宏观经济及新股中购等研究工作,现任招商信用增强债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金基金经理和招商产业债券型证券投资基金基金经理。 |
| 孙海波 | 离任本基金的基金经理 | 2014年7月31日 | 2015年4月11日 | 16 | 孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原大同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任投资管理三部总监兼招商理财7天债券型证券投资基金、招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈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及招商可转债分级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《招商可转债分级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。

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。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

报告期内,公司按照流程要求,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,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 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

(1)宏观经济分析:

2015年经济延续下行趋势,经济结构调整取得一定进展,投资和第二产业所占比重继续下降,消费和第三产业占比有所上升。投资领域房地产、基建、制造业投资增速均持续放缓,拖累工业品价格,并带来一定程度的PPI通缩压力。房地产领域销售增速回暖,但投资增速仍在继续下行,全年以去库存为主但过程并未结束。基建投资增速有所下滑,但整体仍保持高位,对稳增长起到了必要的支持作用。

CPI全年低位震荡,PPI持续下行并保持在通缩区间。受生猪存栏量处于历史低位影响,猪肉价格1-8月出现了持续性上涨,且经过短期回调后,12月份继续高位震荡。非食品分项受经济下行对收入的负面影响,涨幅没有超出季节性因素。

2015年的货币政策全年以宽松为主。8月份央行启动汇率市场化定价机制改革,通过降准等手段保持了资金面的流动性,并通过多种政策工具的组合运用,发挥了维稳资金面、降低融资成本和经济结构调整多重作用。

(2)债券市场回顾:

2015年的债券市场延续了2014年的牛市行情,上半年在货币政策宽松背景下短端利率快速下行,长端利率下行幅度有限;6月份以后,经济下行幅度加快,股市资金回流,大量资金充斥债券市场,长端利率下行快于短端,信用品种跟随利率品种下行,一度造成短期资产荒的格局。全年来看,经济下行、货币宽松、股市资金回流是影响债市走牛的重要驱动因素。

(3)基金操作回顾:

回顾2015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。在债券投资上,本基金在四季度适度降低组合杠杆,维持久期稳定,并持续保持较低的转债配置。

4.5 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1.096元,本报告期份额净值增长率为-12.01%,同期业绩基准增长率为-11.87%,基金业绩落后于于同期比较基准,幅度为0.14%。原因是本基金在2015年6-7月份规模发生大幅变化,且发生过一次下折,造成仓位被动大幅波动,且市场流动性急剧恶化,无法及时进行仓位调整。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年的债券市场,经济仍有下行压力,通货膨胀压力不大,基本面对债券市场仍有支撑。配合供给侧改革的基调,去库存、去产能将成为实体企业需要解决的首要问题,这一过程预期仍将伴随中性偏宽松的货币政策和积极的财政政策。从高层表态来看,短期内央行对总量流动性的增长大概率还会保持警惕,降准等重量级的数量放松手段会谨慎使用,预计债券收益率将呈现震荡走势,后续需关注人民币兑美元汇率贬值压力及经济基本面变化对央行货币政策节奏的影响。

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历。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《基金合同》的约定"本基金(包括招商可转债份额、招商转债A份额、招商转债B份额)不进行收益分配",故本报告期本基金无需进行收益分配。

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资产净值低于五千万元的情形。

§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,对本基金管理人—招商基金管理有限公司 2015 年1月1日至 2015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

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计了招商可转债分级债券型证券投资基金的财务报表,包括2015年12月31日的资产负债表、2015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,并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容,可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:招商可转债分级债券型证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

| 资 产 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 136,249,531.50 | 199,834,567.79 |
| 结算备付金 | 586,259.91 | 12,597,102.45 |
| 存出保证金 | 994,622.74 | 82,088.52 |
| 交易性金融资产 | 575,993,247.26 | 2,084,618,090.95 |
| 其中:股票投资 | - | 114,553,440.68 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 575,993,247.26 | 1,970,064,650.27 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | - | - |
| 应收利息 | 1,840,105.43 | 9,532,529.81 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 31,143.15 | 14,167,369.67 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 715,694,909.99 | 2,320,831,749.19 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
| 负 债: | | - |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | 520,000,000.00 |
| 应付证券清算款 | - | 63,492,521.82 |
| 应付赎回款 | 623,723.40 | 13,289,993.34 |
| 应付管理人报酬 | 523,422.77 | 529,584.79 |
| 应付托管费 | 130,855.70 | 132,396.22 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 2,177.70 | 799.70 |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | 259,370.92 |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 350,447.36 | 139,976.93 |
| 负债合计 | 1,630,626.93 | 597,844,643.72 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 486,888,577.40 | 1,034,318,293.45 |
| 未分配利润 | 227,175,705.66 | 688,668,812.02 |
| 所有者权益合计 | 714,064,283.06 | 1,722,987,105.47 |
| 负债和所有者权益总计 | 715,694,909.99 | 2,320,831,749.19 |

注:1、报告截止日2015年12月31日,基金份额净值1.096元,基金份额总额651,231,910.73份;

2、上期财务报表的实际编制期间为2014年7月31日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.2 利润表

会计主体:招商可转债分级债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | 上年度可比期间 2014年7月31日(基金合同生效日)至2014年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -128,402,060.80 | 371,130,076.30 |
| 1.利息收入 | 19,975,046.55 | 10,136,104.36 |
| 其中:存款利息收入 | 1,441,409.23 | 2,906,937.23 |
| 债券利息收入 | 18,066,171.16 | 5,458,643.24 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 467,466.16 | 1,770,523.89 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | 147,621,453.35 | 84,912,935.20 |
| 其中:股票投资收益 | 231,966,885.76 | - |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -88,963,209.54 | 84,912,935.20 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 贵金属投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 4,617,777.13 | - |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -297,981,667.05 | 275,724,765.10 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 1,983,106.35 | 356,271.64 |
| 减:二、费用 | 52,235,947.54 | 7,207,238.58 |
| 1. 管理人报酬 | 20,287,185.35 | 2,668,980.97 |
| 2. 托管费 | 5,071,796.27 | 667,245.26 |
| 3. 销售服务费 | - | - |
| 4. 交易费用 | 5,768,161.88 | 12,059.23 |
| 5. 利息支出 | 20,603,027.51 | 3,618,396.41 |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | 20,603,027.51 | 3,618,396.41 |
| 6. 其他费用 | 505,776.53 | 240,556.71 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -180,638,008.34 | 363,922,837.72 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -180,638,008.34 | 363,922,837.72 |

注:上期财务报表的实际编制期间为2014年7月31日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商可转债分级债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 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) | 1,034,318,293.45 | 688,668,812.02 | 1,722,987,105.47 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -180,638,008.34 | -180,638,008.34 |
| 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) | -547,429,716.05 | -280,855,098.02 | -828,284,814.07 |
| 其中:1.基金申购款 | 4,012,709,846.52 | 3,092,095,125.25 | 7,104,804,971.77 |
| 2.基金赎回款 | -4,560,139,562.57 | -3,372,950,223.27 | -7,933,089,785.84 |
| 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) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 486,888,577.40 | 227,175,705.66 | 714,064,283.06 |

| 项目 | 上年度可比期间 2014年7月31日(基金合同生效日)至2014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) | 1,369,172,734.07 | - | 1,369,172,734.07 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 363,922,837.72 | 363,922,837.72 |
| 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) | -334,854,440.62 | 324,745,974.30 | -10,108,466.32 |
| 其中:1.基金申购款 | 987,320,206.11 | 427,602,472.95 | 1,414,922,679.06 |
| 2.基金赎回款 | -1,322,174,646.73 | -102,856,498.65 | -1,425,031,145.38 |
| 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) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,034,318,293.45 | 688,668,812.02 | 1,722,987,105.47 |

注:上期财务报表的实际编制期间为2014年7月31日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

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:

金旭_____ 欧志明_____ 何剑萍_____

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

招商可转债分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《关于核准招商可转债分级债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]1420号文)和《关于招商可转债分级债券型证券投资基金延期募集备案的回函》(证券基金机构监管部函[2014]668号)批准,由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》及其配套规则和《招商可转债分级债券型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2014年7月31日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为1,369,172,734.07份基金份额。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("中国农业银行")。

本基金于2014年7月7日至2014年7月25日募集,募集期间净认购资金人民币1,368,770,648.81元,认购资金在募集期间产生的利息人民币402,085.26元,募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计1,369,172,734.07份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了毕马威华振验字第1400436号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商可转债分级债券型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商可转债分级债券型证券投资基金基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、中期票据、可转换公司债(含可分离交易公司债)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。本基金的投资组合比例为:投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中,投资于可转换债券的比例不低于非现金资产的80%;本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产20%。同时本基金还应保留不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为:60%*中信标普可转债指数+40%*中债综合指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")颁布