招商招利1个月期理财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。

本年度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	招商招利1个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9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	3,800,674,651.60份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称:	招商招利1个月期理财债券A / 招商招利1个月期理财债券B / 招商招利1个月期理财债券C
下属分级基金的交易代码:	000808 / 000809 / 001693
报告期末下属分级基金的份额总额	2,409,106,596.43份 / 676,518,196.87份 / 715,049,858.30份

2.2 基金产品说明

投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在150天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。 2.利率策略 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券组合,并管理组合风险。 3.信用策略 本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为个券选择的基本依据。除了跟踪债券自身的信用变化以外,本基金还会定期研究各评级、各期限信用利差的变化趋势,分析它们的相对投资价值,确定各类债券的投资比例和期限选择。 4.个券选择策略 在正确预测收益率曲线的基础上,及时发现偏离市场收益率的债券,并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因,同时,基于收益率曲线判断出定价高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,选择出估值较低的债券品种。对于含回售条款的债券,由于目前含回售条款的多为信用债,本基金在严格的信用审查的基础上选择含回售条款的个券,同时本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的,行权价值为正(即买入价格低于其回售行权价格),具有较高相对投资价值优势的债券,并在回售日前进行回售或者卖出。
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币三个月定期存款基准利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金,高于货币市场基金。

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	tg.xxpl@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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	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 地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦 (2)中国农业银行股份有限公司 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

1.招商招利1个月期理财债券A

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	205,328,742.19	12,977,492.41
本期利润	205,328,742.19	12,977,492.41
本期净值收益率	4.2370%	1.0284%
3.1.2 期末数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
期末基金资产净值	2,409,106,596.43	6,934,794,331.70
期末基金份额净值	1.0000	1.0000

2.招商招利1个月期理财债券B

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	15,429,271.35	2,550,490.46
本期利润	15,429,271.35	2,550,490.46
本期净值收益率	4.2368%	1.2419%
3.1.2 期末数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
期末基金资产净值	676,518,196.87	260,587,572.83
期末基金份额净值	1.0000	1.0000

3.招商招利1个月期理财债券C

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	4,553,237.07	-
本期利润	4,553,237.07	-
本期净值收益率	1.5902%	-
3.1.2 期末数据和指标	2015年	2014年9月25日(基金合同生效日)-2014年12月31日
期末基金资产净值	715,049,858.30	-
期末基金份额净值	1.0000	-

注:1.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,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;
2.本基金无持有人认购或交易基金的各项费用;
3.本基金收益分配为按日结转份额。
4.本基金合同于2014年9月25日生效,截至2014年12月31日成立未满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 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商招利1个月期理财债券A

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.8766%	0.0083%	0.3450%	0.0000%	0.5316%	0.0083%
过去六个月	1.8100%	0.0075%	0.6900%	0.0000%	1.1200%	0.0075%
过去一年	4.2370%	0.0059%	1.3687%	0.0000%	2.8683%	0.0059%
自基金合同生效起至今	5.3089%	0.0060%	1.6612%	0.0000%	3.6477%	0.0060%

招商招利1个月期理财债券B

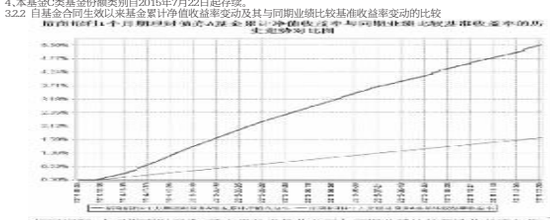
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8765%	0.0083%	0.3450%	0.0000%	0.5315%	0.0083%
过去六个月	1.8106%	0.0075%	0.6900%	0.0000%	1.1206%	0.0075%
过去一年	4.2368%	0.0059%	1.3687%	0.0000%	2.8681%	0.0059%
自基金合同生效起至今	5.5314%	0.0059%	1.7362%	0.0000%	3.7952%	0.0059%

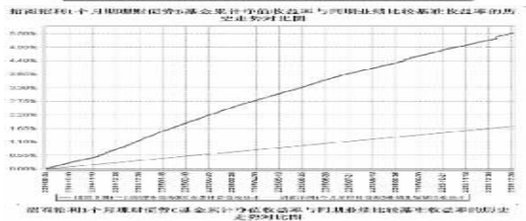
招商招利1个月期理财债券C

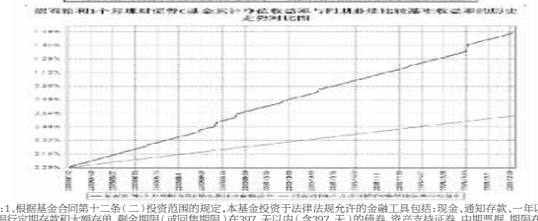
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8771%	0.0083%	0.3450%	0.0000%	0.5321%	0.0083%
自基金合同生效起至今	1.5902%	0.0078%	0.6113%	0.0000%	0.9789%	0.0078%

注:1.本基金收益分配为按日结转份额;
2.本基金A类基金份额类别自2014年10月15日起存续;
3.本基金B类基金份额类别自2014年9月25日起存续;
4.本基金C类基金份额类别自2015年7月22日起存续。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及与同期业绩比较基准收益率变动的比较



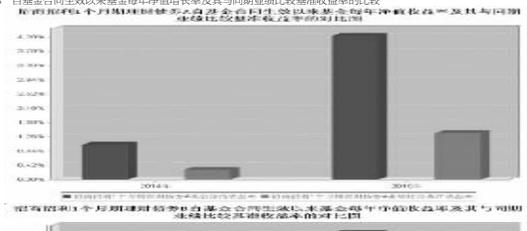


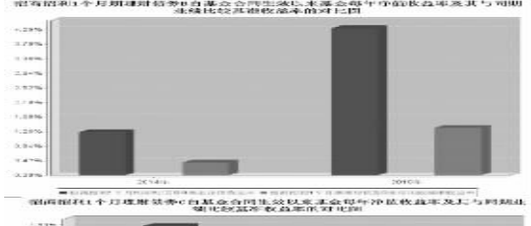


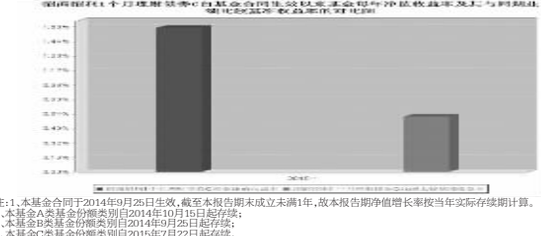
注:1.根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金于2014年9月25日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

2.本基金A类基金份额类别自2014年10月15日起存续;
3.本基金B类基金份额类别自2014年9月25日起存续;
4.本基金C类基金份额类别自2015年7月22日起存续。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的比较







注:1.本基金合同于2014年9月25日生效,截至本报告期末成立未满1年,故本报告期净值增长率按当年实际存续期计算。
2.本基金A类基金份额类别自2014年10月15日起存续;
3.本基金B类基金份额类别自2014年9月25日起存续;
4.本基金C类基金份额类别自2015年7月22日起存续。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

招商招利1个月期理财债券A					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2015	205,328,742.19	-	-	205,328,742.19	-
2014	12,977,492.41	-	-	12,977,492.41	-
合计	218,306,234.60	-	-	218,306,234.60	-

单位:人民币元

招商招利1个月期理财债券B					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2015	15,429,271.35	-	-	15,429,271.35	-
2014	2,550,490.46	-	-	2,550,490.46	-
合计	17,979,761.81	-	-	17,979,761.81	-

单位:人民币元

招商招利1个月期理财债券C					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2015	4,553,237.07	-	-	4,553,237.07	-
合计	4,553,237.07	-	-	4,553,237.07	-

注:1.本基金采取的收益分配方式是:每日计算投资人账户当日所产生的收益,运作期末将投资人账户累计的收益结转为其基金份额,计入该投资人账户的本基金份额中;
2.本基金合同于2014年9月25日生效,至2014年12月31日未满1年,故2014年的利润分配数据为非完整会计年度数据。
3.本基金C类基金份额类别自2015年7月22日起存续,至2015年12月31日未满1年,故2015年的利润分配数据为非完整会计年度数据。

§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
保证电子信息传媒产业(CMT)50交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2011-06-27
招商保证电子信息传媒产业(CMT)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
招商妥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	2013-02-06
招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)	债券型基金	2013-03-01
招商宏源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	2013-06-17
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
招商招利1年定期开放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
招商丰茂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
招商国企改革主题精选混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-29
招商宏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
招商安化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	2014年9月25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及招商安德保本混合型证券投资基金基金经理。
向南	本基金的基金经理	2015年4月8日	-	8	向南,女,中国国籍,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)及招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金经理。

注:1.报告截止日至批准送出日期间,自2016年2月6日起马龙先生离任本基金的基金经理;
2.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公设作出决定的公告(生效)日期;
3.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《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金合同》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

2015年经济延续了行趋势,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。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,大量资金流入债券市场,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年招商招利1个月期理财债券A的份额净值收益率为4.2370%,同期业绩比较基准收益率为1.3687%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率2.8683%;招商招利1个月期理财债券B的份额净值收益率为4.2368%,同期业绩比较基准收益率为1.3687%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率2.8681%;招商招利1个月期理财债券C的份额净值收益率为1.5902%,同期业绩比较基准收益率为0.6113%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9789%。

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政策手段会斟酌使用,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。

4.6 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调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。

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调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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,根据法律法规及《基金合同》的约定,本基金每日计算投资人账户当日所产生的收益,运作期末将投资人账户累计的收益结转为其基金份额,计入该投资人账户的本基金份额中。本报告期内,招商招利1个月期理财债券A共分配利润人民币205,328,742.19元,招商招利1个月期理财债券B共分配利润人民币15,429,271.35元,招商招利1个月期理财债券C共分配利润人民币4,553,237.07元,不存在应分配但尚未实施分配的情况。

4.8 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)审计了招商招利1个月期理财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:招商招利1个月期理财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	561,755,807.09	1,782,600,588.36
结算备付金	-	744,000.00
存出保证金	-	-
交易性金融资产	1,188,721,140.76	1,438,083,476.01
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	1,188,721,140.76	1,438,083,476.01
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	2,216,008,359.00	4,389,990,784.97
应收证券清算款	-	-
应收利息	26,179,816.14	36,796,746.44
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,992,665,122.99	7,648,215,697.78

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	189,999,315.00	451,298,603.06
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	761,578.09	628,555.46
应付托管费	203,194.19	167,614.82
应付销售服务费	634,981.74	523,796.27
应付交易费用	47,864.01	31,843.76
应交税费	-	-
应付利息	22,769.90	80,884.39
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	320,368.46	102,306.50
负债合计	191,990,471.39	452,833,693.25
所有者权益:		
实收基金	3,800,674,651.60	7,195,381,904.53
未分配利润	-	-
所有者权益合计	3,800,674,651.60	7,195,381,904.53
负债和所有者权益总计	3,992,665,122.99	7,648,215,697.78

注:1.报告截止日2015年12月31日,招商招利1个月期理财债券A基金份额净值1.0000元,基金份额总额2,409,106,596.43份;招商招利1个月期理财债券B基金份额净值1.0000元,基金份额总额676,518,196.87份;招商招利1个月期理财债券C基金份额净值1.0000元,基金份额总额715,049,858.30份;总份额总额3,800,674,651.60份;2.上年度财务报表的实际编制期间为2014年9月25日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.1 利润表

会计主体:招商招利1个月期理财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9月25日(基金合同生效日)至2014年12月31日
一.收入	262,677,572.97	17,807,899.46
1.利息收入	259,245,983.53	17,655,159.08
其中:存款利息收入	86,170,748.00	5,199,822.00
债券利息收入	65,837,164.17	1,912,801.08
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	107,238,071.36	10,542,536.00
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	3,431,589.44	152,740.38
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	3,431,589.44	152,740.38
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资