# 招商安益保本混合型证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月24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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年7月14日(基金合同生效日)起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 招商安益保本混合基金 |
| 基金主代码 | 001531 |
| 交易代码 | 001531 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年7月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,647,086,337.31份 |
| 投资目标 | 通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,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安全资产两类,通过固定比例投资组合保险(CPPI)策略和OBPI策略,在保本周期中对资产配置严格按照保本策略进行优化动态调整,确保投资者的投资本金的安全性。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更高的增值回报。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+OBPI的策略动态调整安全资产和风险资产的比例。债券投资采用久期匹配下的主动性投资策略,主要包括:久期匹配、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段,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。 |
| 业绩比较基准 | 人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 重庆市三峡担保集团有限公司 |

§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(2015年7月14日 - 2015年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 7,323,457.37 |
| 2.本期利润 | 10,910,011.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,657,951,676.49 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.007 |

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2015年7月14日生效,至2015年9月30日未满1季度。

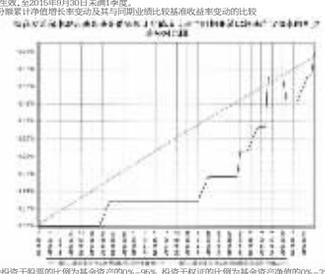
3.2 基金净值表现

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 | 0.70% | 0.04% | 0.68% | 0.01% | 0.02% | 0.03% |

注:1.业绩比较基准收益率=人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(税后);业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;
2.本基金合同于2015年7月14日生效,至2015年9月30日未满1季度。

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:1.根据基金合同规定:本基金投资于股票的比例为基金资产的0%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或国债;在一年以内的政府债券、股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金于2015年7月14日成立,自基成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;
2.本基金合同于2015年7月14日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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 | 2015年7月14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,首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细则的规定以及《招商安益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。公司交易部在投资期内,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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年三季度,股票市场由下经济下滑、外汇流出以及消费违法配资的影响,导致了急速的大幅下挫,本基金由于规模较大,无法较快的进行减仓,净值受到了一定的损失。从当前的时间点来看,导致前期市场下跌的主要因素动能都在明显的衰弱。从政策上来看保增长的政策已经逐渐发力,从资金面上来看消费配资已经进入非常明显的尾声,从经济面上来看也有明显的拐弯性风险。

2015年三季度,利率债收益率位体持续下行,长端利率债下行幅度达35-40bp。三季度经济持续下行,信贷投放增长,社会融资增速平稳。货币政策方面,8月初央行正式宣布调整与投入民币一次性快速贬值带来一定程度的压力,8月底央行降息降准释放流动性提振经济。尽管三季度专项金融债发行,叠加第3批地方债置换,利率债位始终无压,但经济性环境更松带来收益持续下行。

4.4.2 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1.001元,本报告期份额净值增长率为-0.33%,同期业绩基准增长率为0.79%,基金业绩落后于同期业绩比较基准,幅度为10.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,鉴于对宏观经济、经济和资金面的判断,我们认为四季度可能会有一波反弹机会,但鉴于安益处于累积保本期的初期,我们只会以很低的仓位参与市场,待保本垫付了一定的累计并在股票市场有明显趋势性机会时再做明显加仓。

展望四季度债券市场,在经济仍然疲弱,货币政策宽松的背景下,投多的资金寻求有限的收益相对高的资产,利率债收益率水平比较难出现大幅拐升;但利率债收益率已接近近几年新低,如果经济不出现快速下行,收益率的下行空间也有限,目前的收益率水平反映了部分对经济的悲观预期。在四季度收益率可能有震荡行情,如果收益率继续下行,将会降低部分债券仓位。

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 | 固定收益投资 | 1,482,482,184.43 | 89.18 |
| | 其中:债券 | 1,482,482,184.43 | 89.18 |
| | 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 | 100,000,350.00 | 6.02 |
| | 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 | 59,869,476.51 | 3.60 |
| 7 | 其他资产 | 20,033,121.29 | 1.21 |
| 8 | 合计 | 1,662,385,132.23 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 246,092,000.00 | 14.84 |
| | 其中:政策性金融债 | 246,092,000.00 | 14.84 |
| 4 | 企业债券 | 762,690,184.43 | 46.00 |
| 5 | 企业短期融资券 | 320,415,000.00 | 19.33 |
| 6 | 中期票据 | 153,285,000.00 | 9.25 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,482,482,184.43 | 89.42 |

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 | 150208 | 15国开08 | 2,000,000 | 205,460,000.00 | 12.39 |
| 2 | 011523002 | 15大唐SCP002 | 1,000,000 | 100,210,000.00 | 6.04 |
| 3 | 011599620 | 15日照港SCP004 | 1,000,000 | 100,080,000.00 | 6.04 |
| 4 | 1280408 | 12黔宏升债 | 700,000 | 73,465,000.00 | 4.43 |
| 5 | 1480245 | 14马城投债 | 600,000 | 63,828,000.00 | 3.85 |

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
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的价值水平。本基金管理人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、灵活进行投资,以降低投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,根据特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。
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
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
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
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
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 | 16,991.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 19,903,015.96 |
| 5 | 应收申购款 | 113,113.45 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,033,121.29 |

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

| | |
|---|---|
| 基金合同生效日(2015年7月14日)基金份额总额 | 1,666,482,590.47 |
| 报告期期初基金份额总额 | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额 | 14,371,486.54 |
| 减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | 33,767,739.70 |
| 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 | 1,647,086,337.31 |

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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
本报告期内本基金管理人未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未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益保本混合型证券投资基金设立的文件;
3.《招商安益保本混合型证券投资基金基金合同》;
4.《招商安益保本配置混合型证券投资基金托管协议》;
5.《招商安益保本配置混合型证券投资基金招募说明书》;
6.《招商安益保本配置混合型证券投资基金2015年第3季度报告》。
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
2015年10月24日

# 招商保证金快线货币市场基金

## 【2015】第三季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月24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。
基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 招商保证金快线(场内简称:招商快线) | |
| 基金主代码 | 159003 | |
| 交易代码 | 159003 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2013年5月17日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 52,174,956.00份 | |
| 投资目标 | 在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。 | |
| 业绩比较基准 | 人民币活期存款基准利率(税后) | |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,属于证券市场中的低风险品种,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。 | |
| 基金管理人 | 招商基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 平安银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 招商保证金快线A | 招商保证金快线B |
| 下属分级基金的交易代码 | 159003 | 159004 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,743,480.00份 | 42,431,476.00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(2015年7月1日 - 2015年9月30日) | |
|---|---|---|
| | 招商保证金快线A | 招商保证金快线B |
| 1. 本期已实现收益 | 4,567,812.23 | 17,065,932.18 |
| 2. 本期利润 | 4,567,812.23 | 17,065,932.18 |
| 3. 期末基金资产净值 | 974,348,000.00 | 4,243,147,600.00 |

注: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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

招商保证金快线A

| 阶段 | 净值收益率① | 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 | 0.6330% | 0.0007% | 0.0894% | 0.0000% | 0.5436% | 0.0007% |

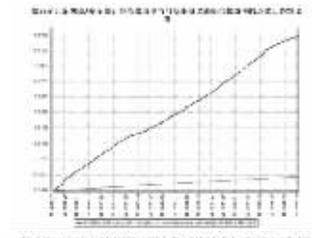
注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

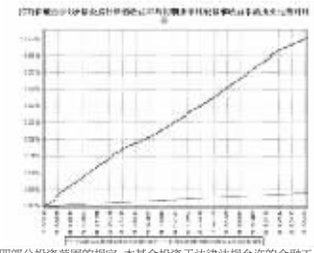
招商保证金快线B

| 阶段 | 净值收益率① | 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 | 0.6933% | 0.0008% | 0.0894% | 0.0000% | 0.6039% | 0.0008% |

注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

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





注:根据基金合同第十四部分投资范围的规定,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、短期融资券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券及中期票据,和中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2013年5月17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。

§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 | | |
| 向霈 | 本基金的基金经理 | 2014年12月13日 | - | 8 | 向霈,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部研究员,曾任招商现金增值开放式证券投资基金基金经理,现任招商理财7天债券型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金经理。 |

注:1.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细则的规定以及《招商保证金快线货币市场基金合同》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。公司交易部在投资期内,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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年三季度,利率债收益率在3季度震荡下行,总体小幅下行,曲线形态趋于平级。3季度总体经济数据有进一步走弱迹象,央行继续降准和降息,市场资金极为充裕,而权益市场和汇率市场出现了一定波动,避险情绪浓厚,导致短期资产收益率维持低位震荡格局,同时市场一直担心的信用扩张并没有出现,再加上人民币贬值的担忧逐步缓解,促使长端收益率也出现了一定的下行。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机,提高组合收益弹性,为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第3季度招商保证金快线A的份额净值收益率为0.6330%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.5436%;招商保证金快线B的份额净值收益率为0.6933%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.6039%。

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2015年4季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面、资金面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模让人债券市场,再加上4季度是季节性的供给低潮,供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后,央行的宽松态度依然明确,短端利率有望维持低位甚至更下一城。4季度债券市场仍有望延续"牛皮市"特征,在众多利好因素持续发酵之外,我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素,在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

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。

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 | 固定收益投资 | 2,121,951,799.65 | 40.61 |
| | 其中:债券 | 2,121,951,799.65 | 40.61 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 530,001,755.00 | 10.14 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,561,906,919.57 | 49.03 |
| 4 | 其他资产 | 11,854,046.95 | 0.23 |
| 5 | 合计 | 5,225,714,521.17 | 100.00 |

报告期末债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值的比例(%) | |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 2.82 | |
| | 其中:买断式回购融资 | 0.00 | |
| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - | - |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

基金投资组合平均剩余期限

投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 96 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 97 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 23 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 32.62 | 0.02 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 12.27 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 19.68 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 24.63 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 10.74 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 99.93 | 0.02 |

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 摊余成本(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 | 60,422,914.74 | 1.16 |
| | 其中:政策性金融债 | 60,422,914.74 | 1.16 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 679,779,039.77 | 13.03 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 1,381,749,845.14 | 26.48 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,121,951,799.65 | 40.67 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 111510314 | 15兴业CD314 | 4,000,000 | 393,413,180.79 | 7.54 |
| 2 | 111513105 | 15浙商CD105 | 3,000,000 | 297,963,910.66 | 5.71 |
| 3 | 111517167 | 15光大CD167 | 3,000,000 | 295,023,160.07 | 5.65 |
| 4 | 011599712 | 15山钢SCP006 | 2,000,000 | 199,939,088.35 | 3.83 |
| 5 | 111513103 | 15浙商CD103 | 2,000,000 | 198,647,966.72 | 3.81 |
| 6 | 111515117 | 15民生CD117 | 2,000,000 | 196,701,626.90 | 3.77 |
| 7 | 041553067 | 15路安CP002 | 1,300,000 | 129,975,189.18 | 2.49 |
| 8 | 150206 | 15国开06 | 600,000 | 60,422,914.74 | 1.16 |
| 9 | 041559007 | 15安钢集CP001 | 500,000 | 49,974,495.74 | 0.96 |
| 10 | 041566016 | 15包钢CP001 | 500,000 | 49,960,466.79 | 0.96 |

"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2342% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0401% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0959% |

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。

投资组合报告附注

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

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。

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 | 应收利息 | 11,854,046.95 |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 11,854,046.95 |

6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 招商保证金快线A | 招商保证金快线B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,734,393.00 | 4,580,818.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 223,140,999.00 | 280,138,524.00 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 219,131,912.00 | 242,287,866.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 9,743,480.00 | 42,431,476.00 |

§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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 基金买入 | 20150630 | 25,950.00 | 2,593,183.50 | 0.00% |
| 2 | 基金买入 | 20150703 | 64,500.00 | 6,446,265.70 | 0.00% |
| 3 | 基金买入 | 20150706 | 136,100.00 | 13,609,864.40 | 0.00% |
| 4 | 基金卖出 | 20150706 | 844,368.00 | 84,436,800.00 | 0.00% |
| 5 | 开基申购 | 20150706 | 621,075.00 | 62,107,500.00 | 0.00% |
| 7 | 基金买入 | 20150707 | 215,600.00 | 21,560,000.00 | 0.00% |
| 8 | 基金卖出 | 20150707 | 1,952,500.00 | 195,250,000.00 | 0.00% |
| 9 | 开基申购 | 20150707 | 1,933,129.00 | 193,312,900.00 | 0.00% |
| 10 | ETF赎回 | 20150707 | 143,257.00 | 14,325,700.00 | 0.00% |
| 11 | 基金买入 | 20150708 | 259,000.00 | 25,899,898.80 | 0.00% |
| 12 | 基金卖出 | 20150708 | 129,636.00 | 12,963,600.00 | 0.00% |
| 13 | 开基申购 | 20150708 | 70,000.00 | 7,000,000.00 | 0.00% |
| 14 | ETF赎回 | 20150708 | 250,000.00 | 25,000,000.00 | 0.00% |
| 15 | 基金买入 | 20150709 | 119,000.00 | 11,900,000.00 | 0.00% |
| 16 | 基金卖出 | 20150709 | 1,524,392.00 | 152,439,200.00 | 0.00% |
| 17 | 开基申购 | 20150709 | 1,552,520.00 | 155,252,000.00 | 0.00% |
| 18 | 基金买入 | 20150710 | 41,300.00 | 4,130,000.00 | 0.00% |
| 19 | 基金卖出 | 20150710 | 999,551.00 | 99,955,100.00 | 0.00% |
| 20 | 开基申购 | 20150710 | 933,130.00 | 93,313,000.00 | 0.00% |
| 21 | ETF赎回 | 20150710 | 70,000.00 | 7,000,000.00 | 0.00% |
| 22 | 基金买入 | 20150713 | 175,100.00 | 17,509,836.90 | 0.00% |
| 23 | 基金卖出 | 20150713 | 563,783.00 | 56,378,300.00 | 0.00% |
| 24 | 开基申购 | 20150713 | 573,814.00 | 57,381,400.00 | 0.00% |
| 25 | ETF赎回 | 20150713 | 157,600.00 | 15,760,000.00 | 0.00% |
| 26 | 基金买入 | 20150714 | 9,300.00 | 929,976.00 | 0.00% |
| 27 | 基金卖出 | 20150714 | 413,146.00 | 41,314,600.00 | 0.00% |
| 28 | 开基申购 | 20150714 | 418,447.00 | 41,844,700.00 | 0.00% |
| 29 | 基金买入 | 20150715 | 65,300.00 | 6,530,000.00 | 0.00% |
| 30 | 基金卖出 | 20150715 | 1,926,696.00 | 192,669,600.00 | 0.00% |
| 31 | 开基申购 | 20150715 | 1,744,796.00 | 174,479,600.00 | 0.00% |
| 32 | 基金买入 | 20150716 | 135