招商招钱宝货币市场基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月19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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招钱宝货币		
基金主代码	000688		
交易代码	000688		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年03月25日		
报告期末基金份额总额	61,296,381,886.32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。根据宏观经济指标、货币政策的研究,确定组合平均剩余到期期限;根据各期限品种的流动性、收益性以及信用水平来确定组合资产配置;根据市场资金供给情况对组合平均剩余期限以及投资品种比例进行动态调整;在保证组合流动性的前提下,利用现代金融分析方法和工具,寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会。合理有效分配基金的现金流,保持本基金的流动性。		
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	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
下属分级基金的交易代码	000688	000607	000758
报告期末下属分级基金的份额总额	12,378,988,408.58份	48,905,409,867.32份	1,983,610.42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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)		
	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
1. 本期已实现收益	35,166,910.50	329,648,718.53	6,446.69
2. 本期利润	35,166,910.50	329,648,718.53	6,446.69
3. 期末基金资产净值	12,378,988,408.58	48,905,409,867.32	1,983,610.42

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,由于货币市场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

招商招钱宝货币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	0.6935%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.6041%	0.0012%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

招商招钱宝货币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	0.6926%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.6032%	0.0012%

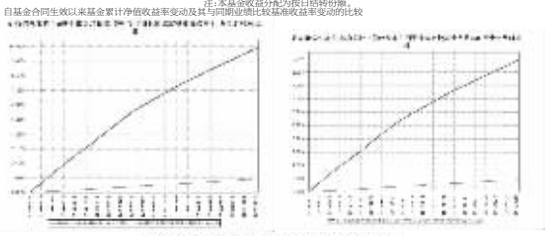
注:本基金收益分配为按日结转份额。

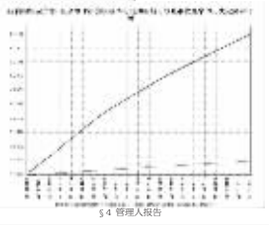
招商招钱宝货币C

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	0.6917%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.6023%	0.0013%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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





§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3月25日	-	10	女,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、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)、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商招盈18个月定开债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(ODII)、招商招轩债券型证券投资基金及招商招睿6个月定期开放债券型证券投资基金经理。

注:1.本基金自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《招商招钱宝货币市场基金基金合同》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。确保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,并留存纪录备查,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的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

2016年四季度经济数据中有升、工业增加值基本持平在6%,但工业企业利润有相对不错表现。房地产市场销售随着各地紧缩政策的出台同比下滑20%左右,但房地产投资依然维持在15%的水平,相比于3季度出现了反弹。基建投资和制造业投资基本稳定。同时投资也开始企稳回升。从无行指标来看,10-12月PMI数据在51以上,经济短期站在荣枯线以上;同时剔订单指数在10月跌至49以12月的53.2,表明总需求增长偏强。11月的信贷数据结构也出现好转,企业中长贷占比明显抬升,显示出整体融资需求适度复苏。整体看经济短期内偏强,下行压力不大,但四季度若销售下滑趋势确认,经济的下行压力可能会再次加大。

CPI稳中有升,10-11月2.1%和2.3%,主要是受到非食品因素影响;PPI回到了3.3%的水平。4季度以来生猪存栏量和能繁母猪数量同比依然下滑,猪粮比在9.4的水平,但补库存并没有到来。猪肉价格再次缓慢回落,体现出需求相对偏弱的特点。非食品方面,房价持续上涨和改善品油价格多次上调,成为推升通胀的主要动力。部分工业品受益于供给收缩,价格飙涨同升,带来PPI环比连续两个月回正。总体来看,市场的通缩预期明显缓和。

货币政策四季度转向中性偏紧,经济压力缓解,中央关注金融去泡沫的问题。央行继续以公开市场操作维持市场流动性,但从结构上看,逆回购占比减少,MLF等操作占比增加,整体利率中枢抬升50bp。12月中央经济工作会议中再次提到流动性闸门的说法,提到货币政策取稳中性,预期货币政策在明年1季度转向偏紧。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年第4季度招商招钱宝A的份额净值收益率为0.6935%,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0.6041%;招商招钱宝B的份额净值收益率为0.6926%,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0.6032%;招商招钱宝C的份额净值收益率为0.6917%,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0.6023%。

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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	11,054,430,837.65	17.97
	其中:债券	11,054,430,837.65	17.97
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,564,691,487.04	17.17
	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	39,413,966,073.72	64.06
4	其他资产	488,823,432.61	0.79
5	合计	61,521,911,831.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	1.99	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	206,999,489.50	0.34
	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

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过120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",在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 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	31.32	0.34
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.23	-
2	30天(含)-60天	2.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	15.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.23	-
4	90天(含)-120天	0.80	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	50.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.59	0.34

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内,本基金未发生过投资组合的平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 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	3,286,456,546.45	5.36
	其中:政策性金融债	3,286,456,546.45	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	858,421,684.33	1.40
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,909,552,606.87	11.27
8	其他	-	-
9	合计	11,054,430,837.65	18.04
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	278,996,510.30	0.46

5.6 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	111611476	16平安CD476	8,000,000	791,793,253.48	1.29
2	111610331	16兴业CD331	6,000,000	599,800,027.03	0.98
3	150417	15农发17	5,800,000	582,962,607.51	0.95
4	111614226	16江苏银行CD226	5,200,000	509,078,885.02	0.83
5	111619222	16恒丰银行CD222	5,000,000	494,755,583.13	0.81
6	111682721	16苏州银行CD145	5,000,000	494,403,366.01	0.81
7	111680606	16贵阳银行CD070	5,000,000	493,248,676.20	0.80
8	111694691	16长沙银行CD072	5,000,000	492,644,907.22	0.80
9	111618315	16华夏CD315	5,000,000	488,883,979.35	0.80
10	111697974	16天津银行CD041	5,000,000	487,877,795.69	0.80

5.7 "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	0.0206%
报告期内偏离度的最低值	-0.0809%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0212%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内,本基金未发生过负偏离度绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内,本基金未发生过正偏离度绝对值达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 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	应收利息	251,989,174.72
4	应收申购款	236,834,257.89
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	488,823,432.61

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
报告期期初基金份额总额	2,577,565,352.56	47,563,011,291.87	322,838.72
报告期期间基金总申购份额	18,428,307,613.10	63,432,311,549.37	10,188,039.07
报告期期间基金总赎回份额	8,626,884,557.08	62,089,912,973.92	8,527,267.37
报告期期末基金份额总额	12,378,988,408.58	48,905,409,867.32	1,983,610.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	红利转投	2016年10月10日	95.39	-	0.00%
2	红利转投	2016年10月10日	94.72	-	0.00%
3	红利转投	2016年10月10日	94.71	-	0.00%
4	红利转投	2016年10月10日	94.72	-	0.00%
5	红利转投	2016年10月10日	94.71	-	0.00%
6	红利转投	2016年10月10日	94.72	-	0.00%
7	红利转投	2016年10月10日	94.71	-	0.00%
8	红利转投	2016年10月10日	94.72	-	0.00%
9	红利转投	2016年10月10日	94.71	-	0.00%
10	红利转投	2016年10月10日	94.72	-	0.00%
11	红利转投	2016年10月11日	95.12	-	0.00%
12	红利转投	2016年10月12日	94.70	-	0.00%
13	红利转投	2016年10月13日	94.68	-	0.00%
14	红利转投	2016年10月14日	93.70	-	0.00%
15	红利转投	2016年10月17日	92.96	-	0.00%
16	红利转投	2016年10月17日	92.45	-	0.00%
17	红利转投	2016年10月17日	92.17	-	0.00%
18	红利转投	2016年10月18日	111.15	-	0.00%
19	红利转投	2016年10月19日	92.15	-	0.00%
20	红利转投	2016年10月20日	92.35	-	0.00%
21	红利转投	2016年10月21日	92.18	-	0.00%
22	红利转投	2016年10月24日	91.80	-	0.00%
23	红利转投	2016年10月24日	92.37	-	0.00%
24	红利转投	2016年10月24日	91.80	-	0.00%
25	红利转投	2016年10月25日	92.03	-	0.00%
26	红利转投	2016年10月26日	92.84	-	0.00%
27	红利转投	2016年10月27日	93.92	-	0.00%
28	红利转投	2016年10月28日	90.71	-	0.00%
29	红利转投	2016年10月31日	96.33	-	0.00%
30	红利转投	2016年10月31日	96.00	-	0.00%
31	红利转投	2016年10月31日	95.99	-	0.00%
32	红利转投	2016年11月1日	97.66	-	0.00%
33	红利转投	2016年11月2日	97.34	-	0.00%
34	红利转投	2016年11月3日	97.17	-	0.00%
35	红利转投	2016年11月4日	96.06	-	0.00%
36	红利转投	2016年11月7日	96.42	-	0.00%
37	红利转投	2016年11月7日	96.68	-	0.00%
38	红利转投	2016年11月7日	96.31	-	0.00%
39	红利转投	2016年11月8日	95.65	-	0.00%
40	红利转投	2016年11月9日	94.30	-	0.00%
41	红利转投	2016年11月10日	94.45	-	0.00%
42	红利转投	2016年11月11日	93.83	-	0.00%
43	红利转投	2016年11月14日	94.61	-	0.00%
44	红利转投	2016年11月14日	94.66	-	0.00%
45	红利转投	2016年11月14日	94.66	-	0.00%
46	红利转投	2016年11月15日	94.02	-	0.00%
47	红利转投	2016年11月16日	93.91	-	0.00%
48	红利转投	2016年11月17日	94.47	-	0.00%
49	红利转投	2016年11月18日	94.28	-	0.00%
50	红利转投	2016年11月21日	94.52	-	0.00%
51	红利转投	2016年11月21日	94.54	-	0.00%
52	红利转投	2016年11月21日	94.53	-	0.00%
53	红利转投	2016年11月22日	94.84	-	0.00%
54	红利转投	2016年11月23日	94.53	-	0.00%
55	红利转投	2016年11月24日	95.08	-	0.00%
56	红利转投	2016年11月25日	95.55	-	0.00%
57	红利转投	2016年11月28日	95.43	-	0.00%
58	红利转投	2016年11月28日	95.18	-	0.00%
59	红利转投	2016年11月28日	95.18	-	0.00%
60	红利转投	2016年11月29日	95.63	-	0.00%
61	红利转投	2016年11月30日	95.50	-	0.00%
62	红利转投	2016年12月1日	96.06	-	0.00%
63	红利转投	2016年12月2日	97.15	-	0.00%
64	红利转投	2016年12月5日	98.15	-	0.00%
65	红利转投	2016年12月5日	97.99	-	0.00%
66	红利转投	2016年12月5日	97.99	-	0.00%
67	红利转投	2016年12月6日	97.54	-	0.00%
68	红利转投	2016年12月7日	97.06	-	0.00%
69	红利转投	2016年12月8日	97.48	-	0.00%
70	红利转投	2016年12月9日	96.11	-	0.00%
71	红利转投	2016年12月12日	96.43	-	0.00%
72	红利转投	2016年12月12日	95.89	-	0.00%
73	红利转投	2016年12月12日	95.90	-	0.00%
74	红利转投	2016年12月13日	96.28	-	0.00%
75	红利转投	2016年12月14日	99.52	-	0.00%
76	红利转投	2016年12月15日	98.94	-	0.00%
77	红利转投	2016年12月16日	102.72	-	0.00%
78	红利转投	2016年12月19日	103.35	-	0.00%
79	红利转投	2016年12月19日	103.66	-	0.00%
80	红利转投	2016年12月19日	103.66	-	0.00%
81	红利转投	2016年12月20日	108.09	-	0.00%
82	红利转投	2016年12月21日	129.64	-	0.00%
83	红利转投	2016年12月22日	136.97	-	0.00%
84	红利转投	2016年12月23日	147.79	-	0.00%
85	红利转投	2016年12月26日	149.37	-	0.00%
86	红利转投	2016年12月26日	149.22	-	0.00%
87	红利转投	2016年12月26日	149.22	-	0.00%
88	红利转投	2016年12月27日	148.04	-	0.00%
89	红利转投	2016年12月28日	146.48	-	0.00%
90	红利转投	2016年12月29日	136.06	-	0.00%
91	红利转投	2016年12月30日	154.65	-	0.00%
合计			9,209.64		

§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招钱宝货币市场基金设立的文件;
3、《招商招钱宝货币市场基金基金合同》;
4、《招商招钱宝货币市场基金托管协议》;
5、《招商招钱宝货币市场基金招募说明书》;
6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

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
2017年1月20日

招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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1月19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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证全指证券公司指数分级(场内简称:券商分级)		
场内简称	券商分级		
基金主代码	161720		
交易代码	161720		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年11月13日		
报告期末基金份额总额	21,037,957,808.27份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金以中证全指证券公司指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重变动或调整的情况,进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。 本基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度,每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度,跟踪误差变化情况及其原因,并优化跟踪偏离度管理方案。 本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。 本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。本基金主要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价值水平,采用流动性好、交易活跃的期货合约,达到有效跟踪标的指数的目的。此外,本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,如预期大额申购赎回、大量分红等,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。		
业绩比较基准	中证全指证券公司指数×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%		
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		
下属分级基金的基金简称	招商中证全指证券公司A(场内简称:券商A)	招商中证全指证券公司B(场内简称:券商B)	招商中证全指证券公司(场内简称:券商分级)
下属分级基金的交易代码	150200	150201	161720
下属分级基金报告期末基金份额总额	8,840,454,297.00份	8,840,454,297.00份	3,357,049,214.27份
下属分级基金的风险收益特征	招商中证证券公司A分额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证证券公司B分额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-93,557,621.81
2.本期利润	-24,637,790.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4.期末基金资产净值	15,792,021,957.87
5.期末基金份额净值	0.751

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;

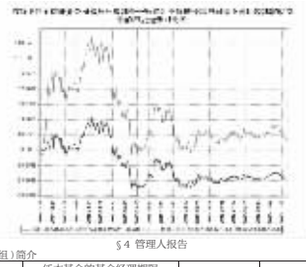
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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	-1.37%	1.11%	-0.88%	1.12%	-0.49%	-0.01%

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



§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		
罗毅	本基金的基金经理	2014年11月13日	-	9	男,经济学硕士。2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及营运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金。

注:1.本基金自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《招商中证证券公司指数分级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。确保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,并留存纪录备查,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的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

报告期内,从国内宏观经济数据来看,经济运行相对平稳,货币政策中性趋紧。中证证指数报告期内上涨1.20%,从市场风格来看,报告期内大小盘属于震荡行情,总体来看大盘股表现强于中小盘股,从行业来看,建筑装饰、钢铁、建筑材料、商业贸易、食品饮料等行业板块涨幅较大,传媒、计算机、房地产、休闲服务、电子等行业板块跌幅较大。

关于本基金的运作,报告期内我们对市场走势保持中性的看法,股票仓位总体维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

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0.751元,本报告期份额净值增长率为-1.37%,同期业绩比较基准增长率为-0.88%,基金净值表现差于业绩比较基准,幅度为0.49%。主要原因是组合日常申购赎回导致仓位变动带来的净值偏离。

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