招商安瑞进取债券型证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	146,207,582.21份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。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,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
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

§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	6,901,774.45
2.本期利润	-3,900,955.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0186
4.期末基金资产净值	245,492,356.33
5.期末基金份额净值	1.679

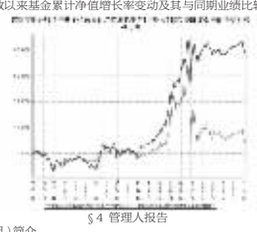
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.58%	0.25%	-3.07%	0.40%	1.49%	-0.15%

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



§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		
张韵	本基金的基金经理	2015年10月9日	-	4	女,理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安元保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金及招商兴年灵活配置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《招商安瑞进取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 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,超过授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

2016年4季度,国内经济增速环比继续改善,消费增速及进出口数据都出现向好,工业增加值及发电量的数据都创出年内高点,这与PMI数据的超预期一致。四季度地产价格环比继续走高,销售数据亮眼,而销售向投资的传导并不如之前顺畅,这也与地产商融资受限有关。

4季度通胀数据小幅回升,PPI受益于油价等大宗价格的上涨同比数据大幅走高,继续拉动工业企业利润改善。

货币政策方面,央行中性偏松的货币政策有所转变,在4季度中通过拉长资金投放期限以达到提高价格的效果,并且对流动性的波动容忍度有所提高。4季度M1与M2的背离继续扩大,但M1数据的高点已经出现,地方债务置换等带来的影响将在未来逐步消除。4季度贷款投放超预期,超预期的来源还是按揭贷款,由于其对于商业银行来说性价比高,因此环比增速虽然减慢,但总量依然较大。值得注意的是,4季度地产商通过信托、委托贷款的融资需求陡增,未来社融数据会否持续超预期需要看监管层的态度。

市场回顾:

4季度负面消息频出,经济基本面的持续改善、地产销售火爆叠加央行货币政策的转变都形成巨大压力。银行资金压力与存单收益调整互相形成负反馈,市场出现流动性风险,基金出现大额赎回从而对流动性最好的利率债、转债、短融等造成剧烈冲击。10年期国债收益率最高调整至3.5%附近,回吐近两年的涨幅,随着流动性的回暖,市场逐步企稳,年末收益率小幅下行。

4季度股票市场呈现区间震荡,大盘股票表现优于小盘股票。截止季度末,上证综指录得3.29%的涨幅,创业板下跌-8.74%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和可转债。2016年4季度,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。转债仓位维持合同规定的下限并挑选一半防御、一半进攻的个券进行配置。4季度看好权益市场个股机会,维持较高的仓位。

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1.679元,本报告期份额净值增长率为-1.58%,同期业绩基准增长率为-3.07%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为1.49%。本报告期内业绩表现高于基准的主要原因在于四季度转债的配置及选择。

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净值低于五千万的情形。

§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	33,114,413.72	11.66
	其中:股票	33,114,413.72	11.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	240,890,290.42	84.84
	其中:债券	240,890,290.42	84.84
	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	-	-
	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	5,966,027.50	2.10
8	其他资产	3,970,224.06	1.40
9	合计	283,940,955.70	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	2,539,004.01	1.03
C	制造业	23,638,715.40	9.63
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	-	-
K	房地产业	6,936,694.31	2.83
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	33,114,413.72	13.49

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	600716	凤凰股份	904,393	6,936,694.31	2.83
2	002215	诺普信	443,600	4,915,088.00	2.00
3	600055	万东医疗	255,970	4,638,176.40	1.89
4	000059	华锦股份	308,100	3,666,390.00	1.49
5	603085	天成自控	67,000	3,371,440.00	1.37
6	600699	均胜电子	89,400	2,958,246.00	1.21
7	300157	恒泰艾普	276,279	2,539,004.01	1.03
8	002026	山东威达	156,500	1,807,575.00	0.74
9	002161	远望谷	126,800	1,462,004.00	0.60
10	600075	新疆天业	65,900	819,796.00	0.33

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	9,995,000.00	4.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	90,299,000.00	36.78
5	企业短期融资券	30,032,000.00	12.23
6	中期票据	60,600,000.00	24.69
7	可转债(可交换债)	49,964,290.42	20.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	240,890,290.42	98.13

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	124712	14并经开	200,000	21,368,000.00	8.70
2	132005	15国资EB	185,000	20,535,000.00	8.36
3	101554018	15鲁宏桥MTN001	200,000	20,392,000.00	8.31
4	101451036	14兴发MTN002	200,000	20,268,000.00	8.26
5	122865	10苏海发	200,000	20,102,000.00	8.19

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	66,884.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,747,608.87
5	应收申购款	155,730.51
6	其他应收款	0.02
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,970,224.06

5.10.4 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	110034	九州转债	3,658,500.00	1.49
2	113008	电气转债	2,550,644.70	1.04
3	110031	航信转债	300,766.60	0.12
4	128009	歌尔转债	241.92	0.00
5	110033	国贸转债	687,600.00	0.28
6	110035	白云转债	5,605,200.00	2.28
7	113009	广汽转债	3,483,600.00	1.42
8	113010	江南转债	1,469,460.00	0.60
9	128010	顺昌转债	5,689,440.00	2.32
10	132005	15国资EB	20,535,000.00	8.36

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600716	凤凰股份	6,936,694.31	2.83	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	248,913,017.68
报告期期间基金总申购份额	4,805,065.26
减:报告期期间基金总赎回份额	107,510,500.73
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	146,207,582.21

§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 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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安瑞进取债券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。

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

招商安润保本混合型证券投资基金

【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	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	4,706,880,584.39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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
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

§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	30,316,881.88
2.本期利润	-32,139,046.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0067
4.期末基金资产净值	4,743,556,964.96
5.期末基金份额净值	1.008

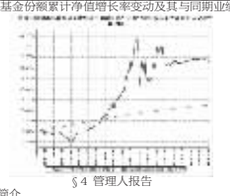
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.69%	0.09%	0.69%	0.01%	-1.38%	0.08%

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		
李鉴	本基金的基金经理	2016年3月11日	-	13	男,工商管理硕士。2002年7月加入中国工商银行股份有限公司;2003年9月加入长盛基金管理有限公司,曾任交易部总监、行业研究员以及投资经理;2013年12月加入国投财务有限公司,任权益投资总监;2015年12月加入招商基金管理有限公司,现任招商安泰平衡型证券投资基金及招商安润保本混合型证券投资基金基金经理。
张韵	本基金的基金经理	2016年1月8日	-	4	女,理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安元保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金及招商兴华灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
康晶	本基金的基金经理	2016年8月20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,现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰债券基金、招商产业债券型证券投资基金、招商瑞远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、招商安博保本混合型证券投资基金、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、招商稳祥证期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招邦纯债债券型证券投资基金、招商招益两年定期开放债券型证券投资基金及招商稳乾定期开放灵活配置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《招商安润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,超过授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

2016年4季度,国内经济增速环比继续改善,消费增速及进出口数据都出现向好,工业增加值及发电量的数据都创出年内高点,PMI数据的超预期。四季度地产价格环比继续走高。四季度通胀数据小幅回升,PPI受益于油价等大宗价格的上涨同比数据大幅走高,继续拉动工业企业利润改善。

债券市场方面,四季度负面消息频出,经济基本面的持续改善、地产销售火爆叠加央行货币政策的转变都形成巨大压力。银行资金压力与存单收益调整互相形成负反馈,市场出现流动性风险,基金出现大额赎回从而对流动性最好的利率债、转债、短融等造成剧烈冲击。十年期国债收益率最高调整至3.5%附近,回吐近两年的涨幅,随着流动性的回暖,市场逐步企稳,年末收益率小幅下行。

四季度股票市场呈现区间震荡,分化明显,市值较大公司表现明显好于市值较小公司。截止季度末,上证综指上涨3.29%,创业板下跌-8.74%。

基金操作回顾:

2016年4季度,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。股票持仓保持较低比例。

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1.008元,本报告期份额净值增长率为-0.69%,同期业绩基准增长率为0.69%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为1.38%。本报告期内业绩表现低于基准的主要原因在于四季度债券市场大幅度下跌导致净值损失。

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	234,196,633.97	4.85
	其中:股票	234,196,633.97	4.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,374,596,328.50	69.88
	其中:债券	3,374,596,328.50	69.88
	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	165,050,687.58	3.42
	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	970,914,402.17	20.11
8	其他资产	84,376,255.67	1.75
9	合计	4,829,134,307.89	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	10,790,000.00	0.23
B	采矿业	8,498,000.00	0.18
C	制造业	116,096,936.47	2.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	2,976,000.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,304,148.56	0.49
J	金融业	24,790,861.00	0.52
K	房地产业	47,599,870.00	1.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	77,849.37	0.00
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	234,196,633.97	4.94

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	600094	大名城	5,348,300	47,599,870.00	1.00
2	600055	万东医疗	2,013,287	36,480,760.44	0.77
3	600893	中航动力	1,019,928	33,392,442.72	0.70
4	601318	中国平安	696,700	24,684,081.00	0.52
5	002410	广联达	1,569,938	22,921,094.80	0.48
6	600562	国睿科技	571,709	17,391,387.78	0.37
7	300340	科恒股份	234,916	12,476,388.76	0.26
8	002234	民和股份	500,000	10,790,000.00	0.23
9	600259	广晟有色	200,000	8,498,000.00	0.18
10	002283	天润曲轴	600,000	4,662,000.00	0.10

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	69,762,000.00	1.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,247,904,000.00	26.31
	其中:政策性金融债	1,247,904,000.00	26.31
4	企业债券	657,949,328.50	13.87
5	企业短期融资券	509,873,000.00	10.75
6	中期票据	696,788,000.00	14.69
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	192,320,000.00	4.05
9	其他	-	-
10	合计	3,374,596,328.50	71.14

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	160411	16农发11	6,800,000	662,728,000.00	13.97
2	160415	16农发15	4,000,000	395,520,000.00	8.34
3	011699821	16中电投3CP005	2,000,000	200,360,000.00	4.22
4	111612224	16北京银行CD224	2,000,000	192,320,000.00	4.05
5	124305	13瓦国资	1,500,000	122,730,000.00	2.59

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拟益明细

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估值水平。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,谨慎进行投资,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、授权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拟益明细

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	170,887.85
2	应收证券清算款	14,505,564.23
3	应收股利	-
4	应收利息	69,609,251.55
5	应收申购款	90,552.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,376,255.67

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	4,851,428,942.38
报告期期间基金总申购份额	5,920,907.94
减:报告期期间基金总赎回份额	150,469,265.93
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	4,706,880,584.39

§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 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润保本混合型证券投资基金