招商现金增值开放式证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商现金增值货币
基金主代码	217004
交易代码	217004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年1月14日
报告期末基金份额总额	34,822,559,170.79份
投资目标	保持本金的安全性与资产的流动性,追求稳定的当期收益。
投资策略	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	一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率
风险收益特征	本基金流动性好、安全性高、收益稳定。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
下属分级基金的交易代码	217004	217014
报告期末下属分级基金的份额总额	9,374,958,260.66份	25,447,600,910.13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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
1. 本期已实现收益	78,239,665.95	337,673,836.41
2. 本期利润	78,239,665.95	337,673,836.41
3. 期末基金资产净值	9,374,958,260.66	25,447,600,910.13

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

招商现金增值货币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	0.8572%	0.0007%	0.3750%	0.0000%	0.4822%	0.0007%

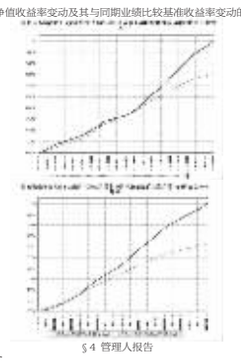
注:本基金收益分配为按日结转份额。

招商现金增值货币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	0.9171%	0.0007%	0.3750%	0.0000%	0.5421%	0.0007%

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		
刘万锋	本基金的基金经理	2015年1月14日	-	8	男,经济学硕士。2006年7月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗,从事财务管理工作,2009年7月加入国家开发银行股份有限公司资金局,任交易员,从事资金管理、流动性组合管理工作,2014年6月加入招商基金管理有限公司,任助理基金经理,从事利率市场化研究,并协助基金经理进行组合管理。现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)、招商积益一年定期开放债券型证券投资基金及招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金经理。

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期;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做出决定的公告(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《招商现金增值开放式证券投资基金合同》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 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

2017年1季度经济平稳复苏,房地产、基建投资的环比改善。2月固定资产投资增速8.9%,其中房地产领域销售继续回落,但补库存效应下,房地产投资同比反弹到8.9%,新开工的增速走出过去2年的低迷。基建投资同比21.3%,对经济温和复苏起到了必要的支持作用。CPI受食品和成品油价格的拖累再创新低,而PPI也开始见顶。1季度非食品分项走势略低于季节性,处于历史中位水平,涨幅没有超出季节性因素。2017年1季度的货币政策以中性稳健为主。央行分别于1月24日和3月16日上调MLF和OMO的操作利率,并通过公开市场操作回笼资金,在维稳资金面、降低融资成本和经济结构调整的基础上,适度的打击金融市场的过度杠杆水平。3月底受MPA考核等因素影响,市场资金较为紧张,利率大幅上升。

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

报告期内,本基金A类份额净值收益率为0.8572%,B类份额净值收益率为0.9171%,同期业绩比较基准收益率为0.3750%。

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	固定收益投资	9,942,569,468.56	28.53
	其中:债券	9,942,569,468.56	28.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,981,201,846.53	14.29
	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	19,751,043,618.98	56.68
4	其他资产	170,978,841.60	0.49
5	合计	34,845,793,775.67	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	2.57
	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	-	-
	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%。

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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

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	18.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.20	-
2	30天(含)-60天	16.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	40.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.06	-
4	90天(含)-120天	1.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	22.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.58	-

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

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

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	2,123,634,346.50	6.10
	其中:政策性金融债	2,123,634,346.50	6.10
4	企业债券	80,228,036.53	0.23
5	企业短期融资券	19,994,070.70	0.06
6	中期票据	-	-
7	同业存单	7,718,713,014.83	22.17
8	其他	-	-
9	合计	9,942,569,468.56	28.56
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	89,010,067.67	0.26

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	111610331	16兴业CD331	19,500,000	1,950,000,000.00	5.60
2	111717069	17光大银行CD069	15,000,000	1,468,354,882.39	4.22
3	160414	16农发14	7,400,000	739,926,156.00	2.12
4	111680805	16贵阳银行CD070	5,000,000	497,487,050.19	1.43
5	111680851	16广州银行CD091	5,000,000	497,454,251.53	1.43
6	111614226	16江苏银行CD226	5,000,000	494,780,599.71	1.42
7	111617319	16光大CD319	5,000,000	494,442,877.55	1.42
7	111609501	16浦发CD501	5,000,000	494,442,877.55	1.42
8	111793881	17杭州银行CD077	5,000,000	489,813,717.62	1.41
9	140208	14国开08	3,500,000	350,153,100.73	1.01
10	111720042	17广发银行CD042	3,000,000	297,002,986.15	0.85

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	-0.0039%
报告期内偏离度的最低值	-0.0351%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0151%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

在报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未发生过达到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

在报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未发生过达到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	147,989,775.96
4	应收申购款	22,989,065.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	170,978,841.60

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
报告期期初基金份额总额	12,260,726,994.06	61,568,907,193.68
报告期期间基金总申购份额	8,359,735,965.81	40,545,668,112.90
报告期期间基金总赎回份额	11,245,504,689.21	76,656,974,396.45
报告期期末基金份额总额	9,374,958,260.66	25,447,600,910.13

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 招商现金增值货币A

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	20170103	6.36	0.00	0.00%
2	红利转投	20170104	24.65	0.00	0.00%
3	红利转投	20170105	5.35	0.00	0.00%
4	红利转投	20170106	6.70	0.00	0.00%
5	红利转投	20170109	6.48	0.00	0.00%
6	红利转投	20170110	18.71	0.00	0.00%
7	红利转投	20170111	6.26	0.00	0.00%
8	红利转投	20170112	6.05	0.00	0.00%
9	红利转投	20170113	6.05	0.00	0.00%
10	红利转投	20170116	5.78	0.00	0.00%
11	红利转投	20170117	17.18	0.00	0.00%
12	红利转投	20170118	5.61	0.00	0.00%
13	红利转投	20170119	5.63	0.00	0.00%
14	红利转投	20170120	5.80	0.00	0.00%
15	红利转投	20170123	5.87	0.00	0.00%
16	红利转投	20170124	18.26	0.00	0.00%
17	红利转投	20170125	6.62	0.00	0.00%
18	红利转投	20170126	6.52	0.00	0.00%
19	红利转投	20170203	5.85	0.00	0.00%
20	红利转投	20170206	50.50	0.00	0.00%
21	红利转投	20170207	18.90	0.00	0.00%
22	红利转投	20170208	6.24	0.00	0.00%
23	红利转投	20170209	6.20	0.00	0.00%
24	红利转投	20170210	5.54	0.00	0.00%
25	红利转投	20170213	4.25	0.00	0.00%
26	红利转投	20170214	18.17	0.00	0.00%
27	红利转投	20170215	5.82	0.00	0.00%
28	红利转投	20170216	6.09	0.00	0.00%
29	红利转投	20170217	4.29	0.00	0.00%
30	红利转投	20170220	5.25	0.00	0.00%
31	红利转投	20170221	18.82	0.00	0.00%
32	红利转投	20170222	6.24	0.00	0.00%
33	红利转投	20170223	6.29	0.00	0.00%
34	红利转投	20170224	6.33	0.00	0.00%
35	红利转投	20170227	6.29	0.00	0.00%
36	红利转投	20170228	19.03	0.00	0.00%
37	红利转投	20170301	6.33	0.00	0.00%
38	红利转投	20170302	6.32	0.00	0.00%
39	红利转投	20170303	6.37	0.00	0.00%
40	红利转投	20170306	6.35	0.00	0.00%
41	红利转投	20170307	18.71	0.00	0.00%
42	红利转投	20170308	6.26	0.00	0.00%
43	红利转投	20170309	6.24	0.00	0.00%
44	红利转投	20170310	6.20	0.00	0.00%
45	红利转投	20170313	6.17	0.00	0.00%
46	红利转投	20170314	18.16	0.00	0.00%
47	红利转投	20170315	6.00	0.00	0.00%
48	红利转投	20170316	6.05	0.00	0.00%
49	红利转投	20170317	6.09	0.00	0.00%
50	红利转投	20170320	6.19	0.00	0.00%
51	红利转投	20170321	19.19	0.00	0.00%
52	红利转投	20170322	6.29	0.00	0.00%
53	红利转投	20170323	6.78	0.00	0.00%
54	红利转投	20170324	6.31	0.00	0.00%
55	红利转投	20170327	6.27	0.00	0.00%
56	红利转投	20170328	19.47	0.00	0.00%
57	红利转投	20170329	6.95	0.00	0.00%
58	红利转投	20170330	7.01	0.00	0.00%
59	红利转投	20170331	7.12	0.00	0.00%
合计	-	-	560.81	-	-

7.2 招商现金增值货币B

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	20170103	1,567,924.00	0.00	0.00%
2	赎回	20170119	60,000,000.00	60,000,000.00	0.00%
3	赎回	20170125	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
4	红利转投	20170203	1,410,064.71	0.00	0.00%
5	赎回	20170220	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00%
6	红利转投	20170301	1,073,014.98	0.00	0.00%
7	赎回	20170313	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
8	红利转投	20170405	1,156,749.31	0.00	0.00%
9	红利转投	20170103	82,194.48	0.00	0.00%
10	红利转投	20170203	96,238.63	0.00	0.00%
11	红利转投	20170301	85,790.52	0.00	0.00%
合计	-	-	145,471,976.63	140,000,000.00	-

§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现金增值开放式证券投资基金设立的文件;

3、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》;

4、《招商现金增值开放式证券投资基金托管协议》;

5、《招商现金增值开放式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4月21日

招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)

【2017】第一季度报告

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4月21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4月20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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用添利债券(LOF)
场内简称	招商信用
基金主代码	161713
交易代码	161713
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后五年内(含五年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年6月25日
报告期末基金份额总额	741,094,096.13份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级的固定收益品种,合理安排组合期限结构,在追求长期本金安全的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造较高的当期收益。
投资策略	本基金在债券投资中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,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。在可转换债券的投资上,主要采用可转债相对价值分析策略、可转债相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走势,选择相应券种,从而获取较高投资收益。可参与一级市场新股申购或增发新股,还可持有因可转债转股所形成的股票,因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票,因投资可分离债券所形成的权证等资产。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	6,602,853.85
2.本期利润	3,909,572.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053
4.期末基金资产净值	742,541,289.09
5.期末基金份额净值	1.002

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;

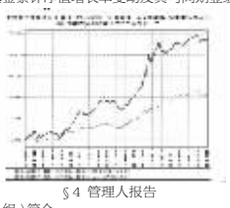
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.49%	0.07%	-0.34%	0.07%	0.83%	0.00%

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		
向萍	本基金基金经理	2015年6月9日	-	11	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、招商招益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)、招商招利债券型证券投资基金及招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金经理。

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《招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)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

宏观与政策分析:

2017年1季度经济平稳复苏,房地产、基建投资的环比改善。2月固定资产投资增速8.9%,其中房地产领域销售继续回落,但补库存效应下,房地产投资同比反弹到8.9%,新开工的增速走出过去2年的低迷。基建投资同比21.3%,对经济温和复苏起到了必要的支持作用。CPI受食品和成品油价格的拖累再创新低,而PPI也开始见顶。1季度非食品分项走势略低于季节性,处于历史中位水平,涨幅没有超出季节性因素。2017年1季度的货币政策以中性稳健为主。央行分别于1月24日和3月16日上调MLF和OMO的操作利率,并通过公开市场操作回笼资金,在维稳资金面、降低融资成本和经济结构调整的基础上,适度的打击金融市场的过度杠杆水平。

债券市场回顾:

2017年1季度,利率债收益率震荡上行,1年期的国开上行37bp,10年期国开上行36BP,再次创出较大跌幅。年初以来伴随资金紧张缓解,利率债市场出现了一定的修复,行情延续到1月第二周,随后,随着年前资金面的再度紧张,央行持续回笼资金和上调公开市场利率释放的加息和政策收紧信号,在资金面和政策面给予了市场较大冲击,而另一方面,经济基本面数据的强势,加剧了收益率节节走高

基金操作回顾:

回顾2017年1季度的基金操作,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,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整,增加杠杆配置高收益的短融和高等级中票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为0.49%,同期业绩比较基准增长率为-0.34%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	812,665,213.10	91.13
	其中:债券	812,665,213.10	91.13
	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	12,022,809.06	1.35
8	其他资产	67,052,304.52	7.52
9	合计	891,740,326.68	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

本基金本报告期末未持有股票。

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投资沪港通股票。

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	54,332,439.20	7.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	537,378,866.90	72.37
5	企业短期融资券	30,119,000.00	4.06
6	中期票据	190,508,000.00	25.66
7	可转债(可交换债)	326,907.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	812,665,213.10	109.44

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	122830	11沈国资	600,380	61,358,836.00	8.26
2	1380341	13柳州东城债	600,000	50,556,000.00	6.81
3	124024	12青投资	501,560	50,331,546.00	6.78
4	101554078	15苏海MTN001	500,000	49,930,000.00	6.72
5	1280037	12宿建投债	1,100,000	45,661,000.00	6.15

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损益明细

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	3,072.14
2	应收证券清算款	133,830.30
3	应收股利	-
4	应收利息	13,007,858.90
5	应收申购款	53,907,543.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合