招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金

【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:中国银行股份有限公司
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	招商招泰6个月定开债	
基金主代码	003652	
交易代码	003652	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月23日	
报告期末基金份额总额	387,063,194.81份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争基金资产长期稳健增值,为基金持有人提供超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,基金管理人将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境确定债券投资组合管理策略,确定部分债券采取持有到期策略,部分债券将采取积极的投资策略,以获取较高的债券组合投资收益。具体投资策略包括:(1)资产配置策略、(2)久期策略、(3)类属配置策略、(4)信用债投资策略、(5)杠杆投资策略、(6)再投资策略、(7)资产支持证券的投资策略、(8)国债期货投资策略、(9)中小企业私募债券投资策略。 2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的基金品种,其预期风险及预期收益高于货币市场基金,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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商招泰6个月定开债A	招商招泰6个月定开债C
下属分级基金的交易代码	003652	003653
报告期末下属分级基金的份额总额	378,335,326.23份	8,727,868.58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)	
	招商招泰6个月定开债A	招商招泰6个月定开债C
1. 本期已实现收益	2,934,455.87	60,099.04
2. 本期利润	2,656,380.58	53,689.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0062
4. 期末基金资产净值	381,257,544.38	8,787,022.79
5. 期末基金份额净值	1.0077	1.0068

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2016年12月23日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

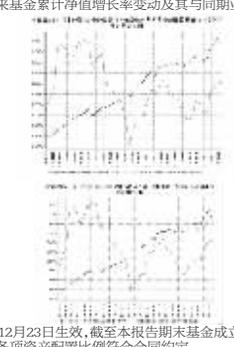
招商招泰6个月定开债A

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%	0.03%	-0.34%	0.07%	1.04%	-0.04%

招商招泰6个月定开债C

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	0.62%	0.03%	-0.34%	0.07%	0.96%	-0.04%

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



注:本基金合同于2016年12月23日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起3个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
向露	本基金基金经理	2016年12月23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泰6个月定期开放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准则的规定以及《招商招泰6个月定期开放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A类份额净值增长率为0.70%,C类份额净值增长率为0.62%,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	421,325,447.40	79.48
	其中:债券	421,325,447.40	79.48
	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	103,942,388.92	19.61
8	其他资产	4,865,923.91	0.92
9	合计	530,133,760.23	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

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	9,528,000.00	2.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	23,986,000.00	6.15
5	企业短期融资券	336,289,500.00	86.22
6	中期票据	49,522,000.00	12.70
7	可转债(可交换债)	1,999,947.40	0.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	421,325,447.40	108.02

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	011698416	16梁盛SCP005	370,000	37,055,500.00	9.50
2	011641004	16鞍钢SCP004	300,000	30,021,000.00	7.70
3	011761006	17冀中能源SCP001	300,000	30,021,000.00	7.70
4	011760005	17津住宅SCP001	300,000	29,994,000.00	7.69
5	011764002	17红狮SCP001	300,000	29,946,000.00	7.68

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

为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。

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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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	3,513.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,862,410.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,865,923.91

5.10.4 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间的可转换债券。

5.10.5 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

项目	招商招泰6个月定开债A	招商招泰6个月定开债C
报告期期初基金份额总额	378,335,326.23	8,727,868.58
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期末基金份额总额	378,335,326.23	8,727,868.58

§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招泰6个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商招泰6个月定期开放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4月21日

招商招通纯债债券型证券投资基金

【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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	招商招通纯债
基金主代码	003454
交易代码	003454
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月20日
报告期末基金份额总额	503,801,270.35份
投资目标	本基金在控制投资风险的前提下,力争使基金资产实现长期稳定增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在不同券种之间的配置状况。具体包括:久期策略、收益率曲线策略、信用策略、个券选择策略、杠杆投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货投资策略。本基金将根据申报原则投资中小企业私募债。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	招商招通纯债A	招商招通纯债C
下属分级基金的交易代码	003454	003455
报告期末下属分级基金的份额总额	503,798,835.35份	2,435.00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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	招商招通纯债A	招商招通纯债C
1. 本期已实现收益	1,336,813.20	5.67
2. 本期利润	145,863.34	-0.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0003	0.0000
4. 期末基金资产净值	497,776,118.36	2,404.42
5. 期末基金份额净值	0.9880	0.9874

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2016年10月20日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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

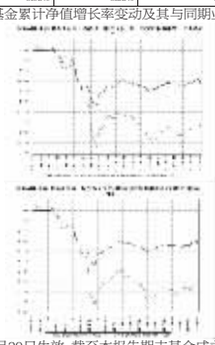
招商招通纯债A

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	0.02%	0.05%	-0.33%	0.07%	0.35%	-0.02%

招商招通纯债C

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	-0.01%	0.05%	-0.33%	0.07%	0.32%	-0.02%

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



注:本基金合同于2016年10月20日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末基金尚未完成建仓。

§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		
许强	本基金基金经理	2016年10月20日	-	7	男,管理学学士。2008年9月加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作;2010年9月加入招商基金管理有限公司,曾任基金核算部基金会计,固定收益投资部研究员,现任招商招财7天债券型证券投资基金、招商保证金快线货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商招元纯债债券型证券投资基金、招商招庆纯债债券型证券投资基金、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商招盛纯债债券型证券投资基金、招商招旺纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商招惠纯债债券型证券投资基金、招商招棋纯债债券型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商招祥纯债债券型证券投资基金、招商招旭纯债债券型证券投资基金、招商招华纯债债券型证券投资基金、招商招弘纯债债券型证券投资基金、招商招景纯债债券型证券投资基金、招商招信纯债债券型证券投资基金以及招商招享纯债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准则的规定以及《招商招通纯债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A类份额净值增长率为0.02%,C类份额净值增长率为-0.01%,同期业绩基准增长率为-0.33%。

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	592,633,727.20	97.55
	其中:债券	592,633,727.20	97.55
	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	3,620,786.77	0.60
8	其他资产	11,249,689.26	1.85
9	合计	607,504,213.23	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	4,977,500.00	1.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	57,648,000.00	11.58
	其中:政策性金融债	57,648,000.00	11.58
4	企业债券	181,297,027.20	36.42
5	企业短期融资券	212,562,200.00	42.70
6	中期票据	29,477,000.00	5.92
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	106,672,000.00	21.43
9	其他	-	-
10	合计	592,633,727.20	119.06

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	111681700	16招商银行CD081	500,000	47,890,000.00	9.62
2	011698344	16冀中峰峰SCP007	400,000	40,404,000.00	8.12
3	011698753	16海泊投资SCP002	400,000	39,920,000.00	8.02
4	124288	PR临汾投	400,000	32,504,000.00	6.53
5	041761005	17渝能源CP001	320,000	32,099,200.00	6.45

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。

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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	12,549.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,237,149.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,249,689.26

5.10.4 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间的可转换债券。

5.10.5 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

项目	招商招通纯债A	招商招通纯债C
报告期期初基金份额总额	503,798,837.35	2,442.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	2.00	7.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期末基金份额总额	503,798,835.35	2,435.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	503,797,468.35	-	-	503,797,468.35	100.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

§9 备查文件目录

9.1 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通纯债债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商招通纯债债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商招通纯债债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商招通纯债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。

9.2 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

9.3 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

招商招祥纯债债券型证券投资基金

【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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	招商招祥纯债	
基金主代码	003863	
交易代码	003863	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月7日	
报告期末基金份额总额	1,499,102,043.08份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括: 久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、个券挖掘策略、资产支持证券的投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金简称	招商招祥纯债A	招商招祥纯债C
下属两级交易代码	003863	003864
下属两级基金报告期末份额总额	1,499,102,043.08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