招商招钱宝货币市场基金

【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:中信银行股份有限公司
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。
基金托管人中信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	招商招钱宝货币
基金主代码	000588
交易代码	000588
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月26日
报告期末基金份额总额	76,349,643,019.14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的流动性的同时,追求稳定的当期收益。根据宏观经济指标、货币政策的研究,确定组合平均剩余期期限;根据各期限各品种的流动性、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适当调整;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	000588 / 000607 / 000758
报告期末下属分级基金的份额总额	8,758,099,088.67份 / 67,529,826,037.74份 / 61,617,892.73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	93,265,591.89	572,124,093.90	163,124.10
2. 本期利润	93,265,591.89	572,124,093.90	163,124.10
3. 期末基金资产净值	8,758,099,088.67	67,529,826,037.74	61,617,892.73

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	0.9530%	0.0006%	0.0875%	0.0000%	0.8655%	0.0006%

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	0.9538%	0.0006%	0.0875%	0.0000%	0.8663%	0.0006%

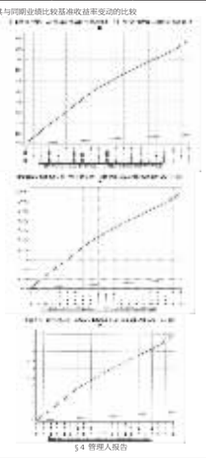
注:本基金收益分配为按日结转份额。

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	0.9566%	0.0006%	0.0875%	0.0000%	0.8691%	0.0006%

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		
向萍	本基金的基金经理	2014年3月25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、投票投资部、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个月期限封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)、招商招财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.本基金管理人基金经理的任职日期为本基金合同生效日,其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。

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0.88%,C类份额净值增长率为0.69%,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)	占基金资产的比例(%)
1	固定收益投资	13,284,085,648.89	17.39
	其中:债券	13,284,085,648.89	17.39
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,461,770,992.64	7.15
	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	57,055,276,845.84	74.69
4	其他资产	587,564,447.28	0.77
5	合计	76,388,697,934.65	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	0.77
	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	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

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	8.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.18	-
2	30天(含)-60天	4.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	57.56	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	2.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.18	-
5	120天(含)-397天(含)	25.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.28	-

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	3,896,709,975.97	5.10
	其中:政策性金融债	3,896,709,975.97	5.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	779,090,697.04	1.02
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,608,284,975.88	11.27
8	其他	-	-
9	合计	13,284,085,648.89	17.40
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	279,134,901.30	0.37

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	111717069	17光大银行CD069	10,000,000	978,903,261.60	1.28
2	150417	15农发17	6,600,000	661,717,914.38	0.87
3	111610331	16兴业CD331	6,000,000	599,904,238.65	0.79
4	111614226	16江苏银行CD226	5,200,000	514,571,823.67	0.67
5	111618315	16华夏CD315	5,000,000	494,635,686.96	0.65
6	111697974	16天津银行CD041	5,000,000	493,969,813.87	0.65
7	111793881	17杭州银行CD077	5,000,000	489,813,717.62	0.64
8	111717075	17光大银行CD075	5,000,000	488,972,513.44	0.64
9	111794781	17重庆农村商行CD081	5,000,000	488,912,084.95	0.64
10	111719076	17恒丰银行CD076	5,000,000	488,866,151.05	0.64

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	0.0033%
报告期内偏离度的最低值	-0.0190%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0049%

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	379,924,586.44
4	应收申购款	207,639,860.84
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	587,564,447.28

§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	12,378,988,408.58	48,905,409,867.32	1,983,610.42
报告期期间基金总申购份额	19,741,637,360.03	93,387,304,363.95	778,148,864.68
报告期期间基金总赎回份额	23,362,526,679.94	74,762,888,193.53	718,514,582.37
报告期末基金份额总额	8,758,099,088.67	67,529,826,037.74	61,617,892.73

§7 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	红利转投	2017年1月3日	125.88	-	0.00%
2	红利转投	2017年1月3日	154.99	-	0.00%
3	红利转投	2017年1月3日	154.93	-	0.00%
4	红利转投	2017年1月3日	154.93	-	0.00%
5	红利转投	2017年1月4日	141.57	-	0.00%
6	红利转投	2017年1月5日	154.71	-	0.00%
7	红利转投	2017年1月6日	152.81	-	0.00%
8	红利转投	2017年1月9日	152.03	-	0.00%
9	红利转投	2017年1月9日	151.56	-	0.00%
10	红利转投	2017年1月9日	151.57	-	0.00%
11	红利转投	2017年1月10日	153.17	-	0.00%
12	红利转投	2017年1月11日	148.19	-	0.00%
13	红利转投	2017年1月12日	149.57	-	0.00%
14	红利转投	2017年1月13日	148.68	-	0.00%
15	红利转投	2017年1月16日	147.09	-	0.00%
16	红利转投	2017年1月16日	146.40	-	0.00%
17	红利转投	2017年1月16日	147.09	-	0.00%
18	红利转投	2017年1月17日	147.00	-	0.00%
19	红利转投	2017年1月18日	147.08	-	0.00%
20	红利转投	2017年1月19日	146.27	-	0.00%
21	红利转投	2017年1月20日	148.97	-	0.00%
22	红利转投	2017年1月23日	149.73	-	0.00%
23	红利转投	2017年1月23日	149.69	-	0.00%
24	红利转投	2017年1月23日	150.16	-	0.00%
25	红利转投	2017年1月24日	151.90	-	0.00%
26	红利转投	2017年1月26日	144.11	-	0.00%
27	红利转投	2017年1月26日	141.14	-	0.00%
28	红利转投	2017年2月3日	146.82	-	0.00%
29	红利转投	2017年2月3日	144.60	-	0.00%
30	红利转投	2017年2月3日	144.60	-	0.00%
31	红利转投	2017年2月3日	144.61	-	0.00%
32	红利转投	2017年2月3日	144.61	-	0.00%
33	红利转投	2017年2月3日	144.61	-	0.00%
34	红利转投	2017年2月3日	144.61	-	0.00%
35	红利转投	2017年2月3日	144.61	-	0.00%
36	红利转投	2017年2月6日	144.68	-	0.00%
37	红利转投	2017年2月6日	144.27	-	0.00%
38	红利转投	2017年2月6日	144.27	-	0.00%
39	红利转投	2017年2月7日	142.87	-	0.00%
40	红利转投	2017年2月8日	142.48	-	0.00%
41	红利转投	2017年2月9日	106.85	-	0.00%
42	红利转投	2017年2月10日	116.54	-	0.00%
43	红利转投	2017年2月13日	142.12	-	0.00%
44	红利转投	2017年2月13日	136.30	-	0.00%
45	红利转投	2017年2月13日	142.11	-	0.00%
46	红利转投	2017年2月14日	142.03	-	0.00%
47	红利转投	2017年2月15日	129.20	-	0.00%
48	红利转投	2017年2月16日	142.11	-	0.00%
49	红利转投	2017年2月17日	143.44	-	0.00%
50	红利转投	2017年2月20日	144.80	-	0.00%
51	红利转投	2017年2月20日	144.83	-	0.00%
52	红利转投	2017年2月20日	144.79	-	0.00%
53	红利转投	2017年2月21日	143.13	-	0.00%
54	红利转投	2017年2月22日	143.04	-	0.00%
55	红利转投	2017年2月23日	143.77	-	0.00%
56	红利转投	2017年2月24日	144.38	-	0.00%
57	红利转投	2017年2月27日	144.03	-	0.00%
58	红利转投	2017年2月27日	143.89	-	0.00%
59	红利转投	2017年2月27日	143.89	-	0.00%
60	红利转投	2017年2月28日	144.27	-	0.00%
61	红利转投	2017年3月1日	143.66	-	0.00%
62	红利转投	2017年3月2日	143.97	-	0.00%
63	红利转投	2017年3月3日	143.93	-	0.00%
64	红利转投	2017年3月6日	143.20	-	0.00%
65	红利转投	2017年3月6日	143.20	-	0.00%
66	红利转投	2017年3月6日	143.20	-	0.00%
67	红利转投	2017年3月7日	142.37	-	0.00%
68	红利转投	2017年3月8日	142.07	-	0.00%
69	红利转投	2017年3月9日	141.01	-	0.00%
70	红利转投	2017年3月10日	138.81	-	0.00%
71	红利转投	2017年3月13日	137.66	-	0.00%
72	红利转投	2017年3月13日	137.69	-	0.00%
73	红利转投	2017年3月13日	137.69	-	0.00%
74	红利转投	2017年3月14日	135.35	-	0.00%
75	红利转投	2017年3月16日	134.46	-	0.00%
76	红利转投	2017年3月16日	136.23	-	0.00%
77	红利转投	2017年3月17日	138.83	-	0.00%
78	红利转投	2017年3月20日	140.53	-	0.00%
79	红利转投	2017年3月20日	140.36	-	0.00%
80	红利转投	2017年3月20日	140.16	-	0.00%
81	红利转投	2017年3月21日	138.44	-	0.00%
82	红利转投	2017年3月22日	141.62	-	0.00%
83	红利转投	2017年3月23日	147.48	-	0.00%
84	红利转投	2017年3月24日	148.91	-	0.00%
85	红利转投	2017年3月27日	151.48	-	0.00%
86	红利转投	2017年3月27日	151.27	-	0.00%
87	红利转投	2017年3月27日	151.00	-	0.00%
88	红利转投	2017年3月28日	152.96	-	0.00%
89	红利转投	2017年3月29日	166.60	-	0.00%
90	红利转投	2017年3月30日	167.02	-	0.00%
91	红利转投	2017年3月31日	156.27	-	0.00%
合计			13,128.49	-	0.00%

§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4月21日

招商招乾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: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	招商招乾纯债
基金主代码	003269
交易代码	003269
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月26日
报告期末基金份额总额	42,062,568.69份
投资目标	在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、资产支持证券的投资策略、个券挖掘策略和国债期货投资策略。本基金将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适当调整;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	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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	招商招乾纯债A / 招商招乾纯债C
下属分级基金的交易代码	003269 / 003270
报告期末下属分级基金的份额总额	42,040,078.69份 / 12,490.00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)	
	招商招乾纯债A	招商招乾纯债C
1. 本期已实现收益	113,304.22	18.96
2. 本期利润	86,170.45	11.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0009
4. 期末基金资产净值	50,197,079.32	14,424.03
5. 期末基金份额净值	1.1940	1.1548

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26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

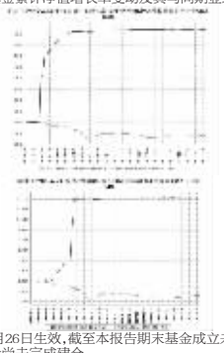
招商招乾纯债A

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	0.17%	0.02%	-0.33%	0.07%	0.50%	-0.05%

招商招乾纯债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	0.07%	0.02%	-0.33%	0.07%	0.40%	-0.05%

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26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		
康晶	本基金的基金经理	2016年10月26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,现任招商产业债券型证券投资基金、招商安泰债券基金、招商瑞远保本混合型证券投资基金、招商安利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、招商安裕保本混合型证券投资基金、招商安惠保本混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳睿灵活配置混合型证券投资基金、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳睿年定期开放债券型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金以及招商丰诚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《招商招乾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0.17%,C类份额净值增长率为0.07%,同期业绩比较基准增长率为-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	-