招商安元保本混合型证券投资基金

【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	招商安元保本混合
基金主代码	002456
交易代码	002456
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月1日
报告期末基金份额总额	1,732,358,273.33份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,采用恒定比例投资组合保险(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称"CPPI")策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略,实现对风险资产和保本资产的优化动态调整和资产配置,力争投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的风险资产投资策略,每力为基金资产获取稳定增值。资产配置原则是:在有效控制风险的基础上,根据类别资产市场相对风险度,按照CPPI策略动态调整保本资产和风险资产的比例。固定收益品种主要投资策略包括,久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取高投资收益。对于中小企业私募债券,主要采取买入持有到期策略;当预期交债企业的基本面情况出现恶化时,采取"尽早出售"策略,控制投资风险。根据风险管理原则,以最期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。以价值投资理念为导向,采取"自上而下"的多主题投资和"自下而上"的个股精选方法,灵活运用多种投资策略,深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款利率(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

下属分级基金的基金简称	招商安元保本混合A	招商安元保本混合C
下属分级基金的交易代码	002456	002457
报告期末下属分级基金的份额总额	1,732,358,273.33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)
1.本期已实现收益	12,359,648.41
2.本期利润	3,838,392.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021
4.期末基金资产净值	1,757,135,426.55
5.期末基金份额净值	1.014

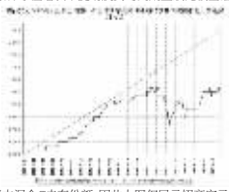
注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.20%	0.07%	0.68%	0.01%	-0.48%	0.06%

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:自基金成立至今,招商安元保本混合C未有份额,因此上图仅显示招商安元保本混合A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	本基金基金经理	2016年3月1日	-	5	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、招商瑞安灵活配置混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安元保本混合型证券投资基金、招商增安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丰盛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》等有关法律法规以及其他有关规定,以及《招商安元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,本基金不存在违反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,国内经济依然呈现弱复苏的态势,固定资产投资稳健增长,房地产销售及新开工的数据显著高于预期,进出口的数据受到价格的带动也走高。从PMI数据来看,短期经济复苏的趋势不变。

1季度通胀数据受食品价格同比因素的影响呈现波动,但从价格的环比变化来看,非食品类CPI数据继续走高,同时食品价格依然疲软。PPI受益于去年低基数的影响同比数据大幅走高,继续拉动工业企业利润改善。

货币政策方面,央行的态度较去年有明显的变化,并在一季度两次调高公开市场操作利率。由于金融体系内过低的超储率对应了过高的杠杆,资金面的波动幅度继续加大,一季度末迎来的首次MPA考核对市场流动性的冲击显著。从贷款数据来看,总量上需求依然旺盛,而结构变化较大,一季度对公投放的贷款量明显增多,而按揭贷款虽然需求仍在但受政策指导占比下降。

市场回顾:

1季度债券市场受到各方面的影响,一是基本面上看经济数据依然向好,经济复苏难以证伪,但市场又对中期经济下行压力担忧;二是美联储加息的步伐加快,对全球债券市场都产生较大压力;三是政策方面央行对于去杠杆的态度坚定,资金利率波动加大。因此10年期国债在1季度基本呈现3.2-3.5的区间震荡。

1季度股票市场年初回落后走高,但结构分化显著,业绩稳定的龙头白马股表现优异,创业板个股则相对承压。截止季度末,上证综指录得3.83%的涨幅,创业板下跌2.79%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和股票。2017年1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。固定收益类资产上以存单替换了部分信用债。1季度依然看好权益市场的个股机会,仓位维持不变。

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0.20%,同期业绩基准增长率为0.68%。

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	权益投资	116,785,522.45	6.59
	其中:股票	116,785,522.45	6.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,565,638,419.60	88.28
	其中:债券	1,565,638,419.60	88.28
	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	50,000,195.00	2.82
	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	12,143,517.88	0.68
8	其他资产	28,849,054.58	1.63
9	合计	1,773,416,709.51	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	5,944,360.08	0.34
C	制造业	89,021,252.31	5.07
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,474,842.86	0.31
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	79,131.20	0.00
J	金融业	16,265,936.00	0.93
K	房地产业	-	-
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	116,785,522.45	6.65

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	600055	万东医疗	2,412,617	40,435,460.92	2.30
2	002161	远 望 谷	2,068,649	20,665,803.51	1.18
3	601318	中国平安	273,600	10,125,936.00	0.58
4	002293	罗莱生活	597,561	7,798,171.05	0.44
5	000563	陕国投A	1,000,000	6,140,000.00	0.35
6	002155	湖南黄金	514,218	5,944,360.08	0.34
7	601800	中国交建	300,000	5,373,000.00	0.31
8	002215	诺 普 信	482,100	5,168,112.00	0.29
9	002616	长青集团	201,000	4,614,960.00	0.26
10	002570	贝因美	284,000	3,683,480.00	0.21

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	84,930,000.00	4.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	94,945,000.00	5.40
	其中:政策性金融债	94,945,000.00	5.40
4	企业债券	106,982,000.00	6.09
5	企业短期融资券	611,944,000.00	34.83
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,091,419.60	0.23
8	同业存单	662,746,000.00	37.72
9	其他	-	-
10	合计	1,565,638,419.60	89.10

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	041661012	16渝两江CP001	1,500,000	150,555,000.00	8.57
2	041653032	16振华CP001	1,200,000	120,720,000.00	6.87
3	041662029	16无锡建投CP001	1,000,000	100,250,000.00	5.71
4	127435	16昆湖01	1,000,000	97,070,000.00	5.52
5	111792929	17包商银行CD038	1,000,000	95,660,000.00	5.44

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损益明细

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

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,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估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

本基金的股指期货投资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。

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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析和判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
0T1706	0T1706	-15	-14,527,500.00	-52,000.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-52,000.00
国债期货投资本期收益(元)					13,000.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-85,050.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期投资国债期货主要用于套保需要,对冲现货资产的头寸。我们基于对债券市场短期可能出现调整的判断,增加了部分国债期货空头头寸,减少了现货部分的损失。

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	374,674.46
2	应收证券清算款	4,136,092.13
3	应收股利	-
4	应收利息	24,338,287.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,849,054.58

5.11.4 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	127003	海印转债	944,919.00	0.05
2	128013	洪涛转债	364,267.80	0.02

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	1,855,978,469.09
报告期期间基金总申购份额	50,302.57
减:报告期期间基金总赎回份额	123,670,498.33
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	1,732,358,273.33

§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 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金C类份额从成立至报告期末未有资金进入,本基金XBRL报送版本按照未分级的普通基金模板披露,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§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安元保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安元保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安元保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安元保本混合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

招商保证金快线货币市场基金

【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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	招商保证金快线
场内简称	招商快线
基金主代码	159003
交易代码	159003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月17日
报告期末基金份额总额	26,876,688.00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。
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	本基金为货币市场基金,属于证券市场中的低风险品种,本基金的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	平安银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	招商保证金快线A	招商保证金快线B
下属分级基金的交易代码	159003	159004
报告期末下属分级基金的份额总额	6,146,631.00份	20,730,057.00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)	
	招商保证金快线A	招商保证金快线B
1. 本期已实现收益	7,190,902.39	23,337,714.48
2.本期利润	7,190,902.39	23,337,714.48
3.期末基金资产净值	614,663,100.00	2,073,005,700.00

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,由于本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

招商保证金快线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	0.9248%	0.0010%	0.0875%	0.0000%	0.8373%	0.0010%

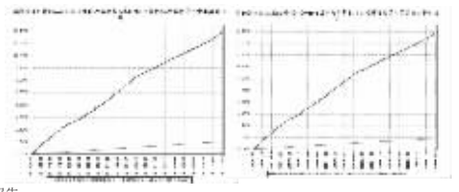
注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

招商保证金快线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	0.9841%	0.0010%	0.0875%	0.0000%	0.8966%	0.0010%

注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

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		
许强	本基金基金经理	2016年2月6日	-	7	男,管理学学士,2008年9月加入华马威华航会计师事务所,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,现任招商理财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、招商招信纯债债券型证券投资基金、招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商招远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、招商招安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、招商招瑞纯债债券型证券投资基金、招商招盈纯债债券型证券投资基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商招泰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、招商招福纯债债券型证券投资基金、招商招禄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、招商招银宝货币市场基金、招商招泰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》等有关法律法规以及其各项实施准则的规定以及《招商保证金快线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

2017年1季度,经济经济复苏,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暖,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0.9248%,B类份额净值收益率为0.9841%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%。

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	367,360,931.40	13.63
	其中:债券	367,360,931.40	13.63
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	522,011,503.02	19.37
	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	1,798,707,735.87	66.75
4	其他资产	6,638,501.96	0.25
5	合计	2,694,718,672.25	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	0.62	
	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	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	22

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",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	23.73	0.01
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	18.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	49.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	7.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.02	0.01

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	50,072,491.50	1.86
	其中:政策性金融债	50,072,491.50	1.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,001,990.24	0.37
6	中期票据	-	-
7	同业存单	307,286,449.66	11.43
8	其他	-	-
9	合计	367,360,931.40	13.67
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	111617319	16光大CD319	1,500,000	148,332,863.26	5.52
2	111696598	16宁波银行CD174	1,100,000	109,509,298.64	4.07
3	130212	13国开12	500,000	50,072,491.50	1.86
4	111609501	16浦发CD501	500,000	49,444,287.76	1.84
5	041654030	16河银CP003	100,000	10,001,990.24	0.37

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	0.00
报告期内偏离度的最高值	0.0149%
报告期内偏离度的最低值	-0.0058%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0062%

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100.0000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	6,638,501.96
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,638,501.96

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商保证金快线A	招商保证金快线B
报告期期初基金份额总额	6,635,806.00	12,857,744.00
报告期期间基金总申购份额	161,164,027.00	196,297,369.00
报告期期间基金总赎回份额	161,653,202.00	188,425,056.00
报告期期末基金份额总额	6,146,631.00	20,730,057.00

§7 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保证金快线货币市场基金设立的文件;
3、《招商保证金快线货币市场基金基金合同》;
4、《招商保证金快线货币市场基金托管协议》;
5、《招商保证金快线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