

# 招商安元保本混合型证券投资基金 2016 年 第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

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：2016 年 7 月 19 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 2016 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,958,326,037.26 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，竭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，从而获取较高投资收益。对于中小企业私募债券，主要采取买入持有到期策略；当预期发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。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，灵活运用多种股票投资策略，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

### § 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4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	7,882,338.39
2. 本期利润	10,073,116.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	1,970,118,316.57
5. 期末基金份额净值	1.006

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 3 月 1 日生效，截止本报告期末基金成立未满 1 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

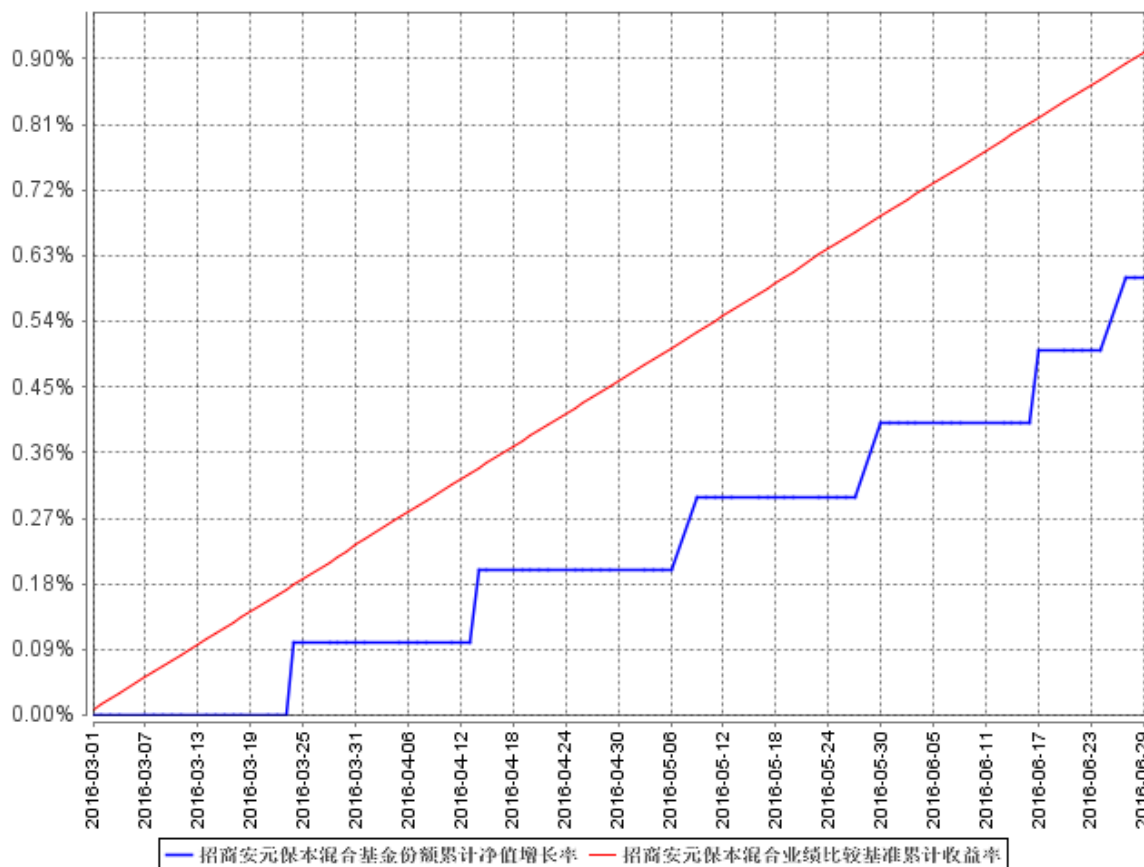
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.50%	0.03%	0.68%	0.01%	-0.18%	0.02%

注：1、业绩比较基准收益率=人民银行公布的三年期银行定期存款利率（税后），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、本基金合同于 2016 年 3 月 1 日生效，截止本报告期末基金成立未满 1 年。

### 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

招商安元保本混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、根据基金合同第十三条（二）投资范围的规定：本基金股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不高于 40%；债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 60%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值 5%。本基金于 2016 年 3 月 1 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期未结束；

2、本基金合同于 2016 年 3 月 1 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；

3、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	-	4	女，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及招商增荣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，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。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

### 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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过两次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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 2 季度，国内经济增速环比走弱，其中固定资产投资受民间投资需求疲弱、制造业下滑的影响增速出现明显回落，国内消费数据也受至于居民加杠杆及薪资数据走弱影响也呈现出疲软态势，带动经济下行。亮点来自于进出口数据受益于人民币贬值及外需回暖有小幅改善，对 GDP 形成正向拉动。二季度房地产投资增速依然在高位，一线城市地产价格拉动二线城市价格继续上涨，受益于销售回暖，新开工面积、土地购置面积等数据都呈现好转。但最新 PMI 数据显示，中国经济环比改善动能减弱，刚好在荣枯线附近，我们预期未来此数据可能会继续小幅下滑。

二季度通胀数据在食品价格同比回落的带领下小幅回落，这与我们在一季度判断二季度通胀压力会减弱一致，主要原因来自蔬菜受天气影响的因素逐渐消除及猪肉价格可能见顶。PPI 方面，大宗价格的底部反弹带动工业品价格上涨，同比数据大幅改善，也是工业企业利润改善的原因。

货币政策方面，央行继续保持中性偏松的货币政策，通过公开市场操作及定向工具等持续对市场投放流动性，维持较为宽松的资金面。二季度 M1 与 M2 出现显著的背离，M1 增速不断创新高，而同时 M2 出现回落。M2 的回落更多受 4 月财政收入上升及地方债发行量的增加影响，另外去年基数较高也会对 M2 增速造成一定影响，我们预期未来一个季度 M2 增速依然会出现下滑。信贷数据来看，4 月份信贷数据明显低于预期，企业贷款需求的减弱与经济数据呈现一致，其次地方债发行的增加也替换了部分的存量贷款，导致数据偏低，而这些因素在未来影响消退，信贷数据将会重回常态。

#### 市场回顾：

二季度开始信用事件频发，四月下旬存量规模过百亿的铁物资对信用市场冲击非常大，债券市场呈现出明显的交易量萎缩，流动性较好的中高评级短融及利率债也遭遇波及。恐慌错杀过后长端利率债率先出现一波下行，随后公布的经济、金融数据利好债市，当收益率反映这部分的预期后出现横盘震荡的格局。随着 6 月下旬英国公投的临近，市场风险偏好开始出现下降，而实际脱欧的结果更成长端利率债出现大幅下行。季末的这波收益率下行市场更多反映对于联储加息预期的延后造成中国央行货币政策这块的空间增大，且基本面来看三季度数据利好债市。

二季度股票市场呈现 U 字型，四月受债市信用风险冲击及权威人士讲话造成市场出现较大回调，随着市场调整到位，指数站稳 2800 以后，市场普遍认为利空出尽，以新能源汽车、养殖为主的主题板块出现大幅上涨。截止季度末，上证综指录得-2.47%的跌幅，创业板下跌-0.47%。

#### 基金操作回顾：

本基金二季度的主要配置资产为信用债和现金资产。2016 年 2 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，逐步增加信用债的配置，并在 5 月增加对长端利率债的配置，并随着对市场的判断逐步变化组合久期。

### 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 1.006 元，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩基准增长率为 0.68%，基金业绩低于同期比较基准，幅度为 0.18%。本报告期内业绩表现低于基准的主要原因在于基金建仓期仓位逐步提升，并非满仓，因此增长低于基准。

### 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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,536,716,757.12	77.88
	其中：债券	1,536,716,757.12	77.88
	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	389,401,584.10	19.74
	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	40,155,081.33	2.04
8	其他资产	6,809,168.79	0.35
9	合计	1,973,082,591.34	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	70,238,000.00	3.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,380,000.00	2.56
	其中：政策性金融债	50,380,000.00	2.56
4	企业债券	180,810,958.90	9.18
5	企业短期融资券	1,230,748,000.00	62.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,539,798.22	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,536,716,757.12	78.00

## 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	150,075,000.00	7.62
2	041653032	16 振华 CP001	1,200,000	120,444,000.00	6.11
3	011699859	16 津保税 SCP002	1,000,000	100,180,000.00	5.08



4	011699991	16 诚通控股 SCP001	1,000,000	100,040,000.00	5.08
5	011699765	16 中海运 SCP002	1,000,000	100,040,000.00	5.08

## 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

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 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	48.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,809,120.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,809,168.79

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未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

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,985,071,831.95
报告期期间基金总申购份额	1,842,076.27
减：报告期期间基金总赎回份额	28,587,870.96
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	1,958,326,037.26

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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、《招商安元保本混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告》。

### 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司  
2016 年 7 月 19 日