

招商安元保本混合型证券投资基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 年 9 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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 招商安元保本混合 |
| 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 | 1,913,256,020.86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 | |
| 下属两级基金简称 | 招商安元保本混合 A | 招商安元保本混合 C |
| 下属两级交易代码 | 002456 | 002457 |
| 下属两级基金报告期末份额总额 | 1,913,256,020.86 份 | - |

注：自基金成立至今，招商安元保本混合 C 未有份额。

§ 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7月1日—2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 6,733,878.82 |
| 2. 本期利润 | 13,313,725.40 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0069 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,937,855,867.19 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.013 |

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

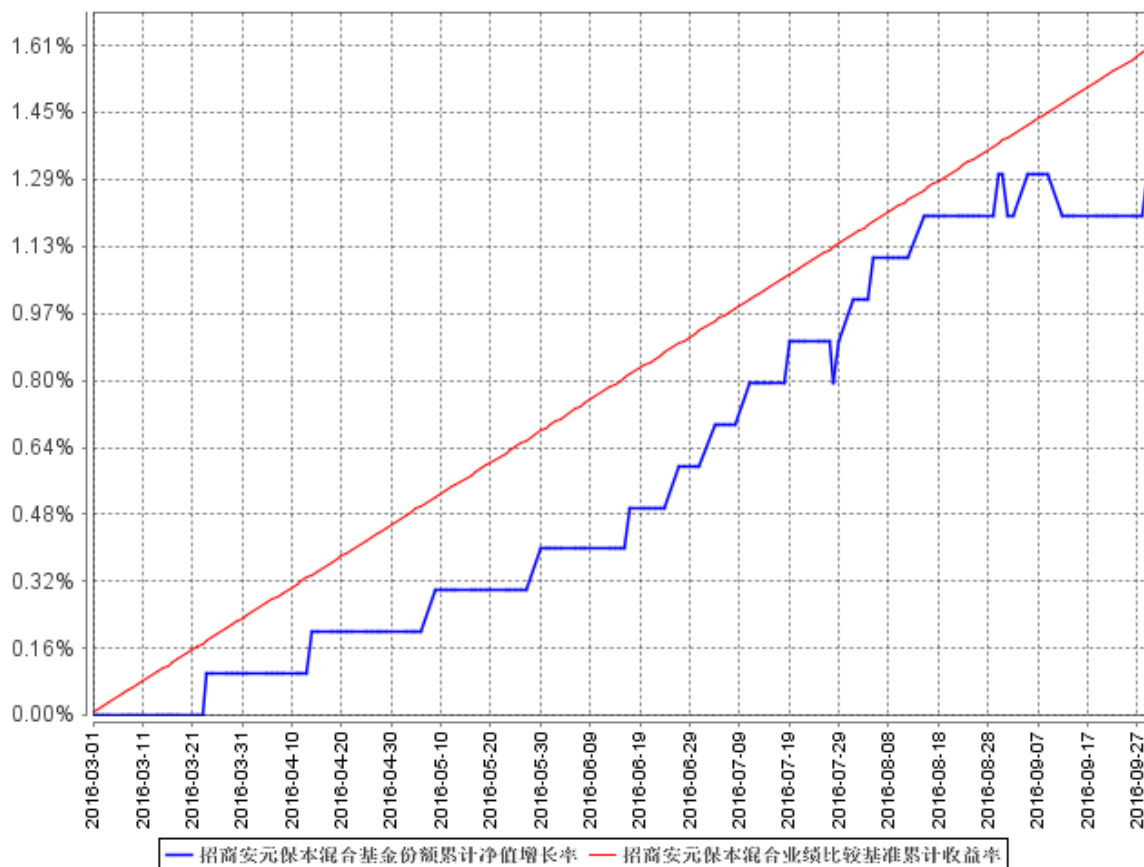
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.70% | 0.04% | 0.69% | 0.01% | 0.01% | 0.03% |

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、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；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例复核合同约定；

2、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，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 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------|
| | | | | | 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。

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

2016 年 3 季度，国内经济增速环比略微改善，尽管固定资产投资依然由于制造业投资、地产投资下滑的影响增速继续回落，但消费增速及外需的改善带动经济整体走平甚至出现环比改善。如果结合工业增加值、发电量以及 PMI 的数据也可以更好的证明经济的确出现环比改善。三季度房地产投资增速较上季度出现回落，这主要受地产商拿地意愿不强的影响，尽管销售依然维持在高位，但地产商更多以去库存为目的。近期地产价格出现大幅上涨，居民杠杆率已经明显上升，未来继续加杠杆的空间已经不大，叠加政府对于地产价格的态度及各地频出的地产政策，我们认为未来房价继续上涨的动能减弱，地产投资增速会继续下滑。

3 季度通胀数据受低基数及食品价格走弱的影响较 2 季度明显回落。PPI 受益于大宗企稳，同比数据继续改善，继续拉动工业企业利润改善。

货币政策方面，央行继续保持中性偏松的货币政策，但对于货币政策的量价采取不同的态度。一是通过公开市场操作及定向工具等持续对市场投放流动性，在量上维持资金面充裕；二是为了避免资金成本过于便宜造成高杠杆下的拥挤交易，央行在价格上通过拉长回购投放期限以达到抬升资金成本的目的。3 季度 M1 与 M2 的背离继续扩大，但我们预期基数影响过去后，两者的背离在未来会出现收敛。信贷数据来看，3 季度的投放符合预期，但结构依然不佳，企业端需求的减弱意味着未来投资依然压力较大，而居民端中长期贷款的放量意味着未来加杠杆的空间减小。

市场回顾：

3 季度伊始外围市场波动减弱，风险偏好出现提升，叠加投资数据走弱、食品价格低于预期、资金配置压力的增加，利率债收益率出现快速下行，且以成交不活跃的超长债下滑最为显著。信用债在利率债大幅下行后也出现一定的下行，风险偏好的提升也带动一些产能过剩行业出现成交量。而随着经济数据的企稳、房价涨幅超预期、联储加息预期提升等影响，3 季度下半段利率出现上行。

3 季度股票市场呈现震荡上行，受益于短期利空出尽、海外市场风险偏好提升，国内市场也出现一定幅度的上涨。截止季度末，上证综指录得 2.56% 的涨幅，创业板下跌-3.50%。

基金操作回顾：

本基金的主要配置资产为信用债和利率债。2016 年 3 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。债券仓位以中高等级信用债为主辅以利率债波段操作。随着 6 月风险事件释放完毕，增加权益仓位，并在 9 月下旬进行加仓。

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 1.013 元，本报告期份额净值增长率为 0.70%，同期业绩

基准增长率为 0.69%，基金业绩高于同期比较基准，幅度为 0.01%。主要原因是本基金以稳定收益为主要目的，股票市场震荡中，有所超额收益。

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 | 42,468,562.14 | 2.19 |
| | 其中：股票 | 42,468,562.14 | 2.19 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,659,524,310.50 | 85.47 |
| | 其中：债券 | 1,659,524,310.50 | 85.47 |
| | 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 | 208,000,912.00 | 10.71 |
| | 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 | 16,749,520.54 | 0.86 |
| 8 | 其他资产 | 14,799,043.48 | 0.76 |
| 9 | 合计 | 1,941,542,348.66 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 8,924,208.00 | 0.46 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 11,942,001.14 | 0.62 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,328,000.00 | 0.27 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,864,144.00 | 0.20 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 12,410,209.00 | 0.64 |
| 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 | 42,468,562.14 | 2.19 |

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 | 002458 | 益生股份 | 213,600 | 8,924,208.00 | 0.46 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 190,000 | 6,490,400.00 | 0.33 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 1,336,300 | 5,919,809.00 | 0.31 |
| 4 | 000027 | 深圳能源 | 800,000 | 5,328,000.00 | 0.27 |
| 5 | 600328 | 兰太实业 | 340,000 | 4,562,800.00 | 0.24 |
| 6 | 601933 | 永辉超市 | 866,400 | 3,864,144.00 | 0.20 |
| 7 | 000911 | 南宁糖业 | 150,000 | 3,349,500.00 | 0.17 |
| 8 | 000157 | 中联重科 | 436,600 | 2,021,458.00 | 0.10 |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 132,800 | 1,962,784.00 | 0.10 |
| 10 | 002815 | 崇达技术 | 2,244 | 36,599.64 | 0.00 |

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 | 85,213,500.00 | 4.40 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 50,655,000.00 | 2.61 |
| | 其中：政策性金融债 | 50,655,000.00 | 2.61 |
| 4 | 企业债券 | 113,769,000.00 | 5.87 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,258,957,000.00 | 64.97 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,748,810.50 | 0.14 |
| 8 | 同业存单 | 148,181,000.00 | 7.65 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,659,524,310.50 | 85.64 |

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 | 150,450,000.00 | 7.76 |
| 2 | 041653032 | 16 振华 CP001 | 1,200,000 | 120,804,000.00 | 6.23 |
| 3 | 127435 | 16 磁湖高新债 01 | 1,000,000 | 103,480,000.00 | 5.34 |
| 4 | 011699859 | 16 津保税 SCP002 | 1,000,000 | 100,440,000.00 | 5.18 |
| 5 | 011699991 | 16 诚通控股 SCP001 | 1,000,000 | 100,340,000.00 | 5.18 |

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 | 56,609.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,742,433.58 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 14,799,043.48 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 002815 | 崇达技术 | 36,599.64 | 0.00 | 新股锁定 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,958,326,037.26 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 577,765.66 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 45,647,782.06 |
| 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 | 1,913,256,020.86 |

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 3 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2016 年 10 月 26 日