

# 招商中国信用机会定期开放债券型证券投资 基金(QDII)2016年第4季度报告

2016年12月31日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 招商中国信用机会 (QDII)   |
| 交易主代码      | 003046  |
| 交易代码       | 003046  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2016 年 9 月 2 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 209,308,249.05 份  |
| 投资目标       | 本基金重点投资于中资企业国内外发行的债券，通过精选个券和严格控制风险，谋求基金资产的长期稳健增值。   |
| 投资策略       | <p>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。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>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、控制基金组合风险的基础上，追求实现良好收益率的目标。具体策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、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、权证投资策略、汇率避险策略。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>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。</p> |
| 业绩比较基准     | 50%*中债综合指数收益率+50%*摩根大通亚洲债券中国总收益指数 (JACI China Total Return Index)   |

|         |   |
|---------|---|
| 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   | 中国工商银行股份有限公司  |
| 境外投资顾问  | 无   |
| 境外资产托管人 | 英文名称: Brown Brothers Harriman & Co.                                     |
|         | 中文名称: 布朗兄弟哈里曼银行   |

### § 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 10 月 1 日 - 2016 年 12 月 31 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益      | 5,194,483.98                             |
| 2. 本期利润         | 8,226,639.93                             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0393                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 216,255,708.49                           |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.033                                    |

注: 1、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;

2、上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;

3、本基金合同于 2016 年 9 月 2 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

| 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 | 3.92%  | 0.21%     | 0.03%      | 0.15%         | 3.89% | 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

招商中国信用机会(QDII)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：本基金合同于 2016 年 9 月 2 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 |        |  |
| 白海峰 | 本基金的基金经理 | 2016 年 11 月 8 日 | -    | 7      | 男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015 年加入招商基金管理有限公司，现任国际业务部总监兼招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理、招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF)、招商全球资源股票型证券投资基金 (QDII) 及招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金 (QDII) 基金经理。 |
| 向霏  | 本基金的基金经理 | 2016 年 9 月 2 日  | -    | 10     | 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 (QDII)、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期；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做出决定的公告（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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

## 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金（QDII）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。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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。

#### 4.4.2 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

9 月份，美国公布的就业及通胀数据均超预期，美联储议息会议虽然维持联邦基金利率不变，但投票联储官员分歧加大，推高了市场对美联储 12 月加息的预期。10 月份，美国公布的 CPI 年率数据创 2014 年 10 月以来的最高水平，进一步推升了市场对美联储 12 月份加息的预期。11 月份，总统大选特朗普胜出，市场投资者担忧其宣称的积极财政政策将带来通胀，受此影响美国国债收益率快速大幅飙升。12 月份，美联储议息会议决定提高联邦基金利率 0.25 个基点，且预计明年将加息三次，美国国债收益率继续大幅攀升。整体来看，受经济持续好转及特朗普“新政”将推升通胀预期的影响，报告期内美国十年期国债收益率累计上行 85BP，摩根大通亚洲债券中国总收益指数下跌 2.02%。

报告期内，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，10-12 月份采取防御策略，主要配置高收益、短久期债券。

##### 4.5.2 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 1.033 元，本报告期份额净值增长率为 3.92%，同期业绩比较基准增长率为 0.03%，基金净值表现优于业绩比较基准，幅度为 3.89%。

#### 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。

本报告期内，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（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | -              | -            |
|    | 其中：普通股            | -              | -            |
|    | 优先股               | -              | -            |
|    | 存托凭证              | -              | -            |
|    | 房地产信托凭证           | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 169,089,526.86 | 78.07        |
|    | 其中：债券             | 169,089,526.86 | 78.07        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
|    | 其中：远期             | -              | -            |
|    | 期货                | -              | -            |
|    | 期权                | -              | -            |
|    | 权证                | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |
| 6  | 货币市场工具            | -              | -            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 45,242,266.03  | 20.89        |
| 8  | 其他资产              | 2,258,621.50   | 1.04         |
| 9  | 合计                | 216,590,414.39 | 100.00       |

#### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

| 债券信用等级     | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|------------|---------------|--------------|
| A+至 A-     | 7,284,404.96  | 3.37         |
| BBB+至 BBB- | 10,123,920.24 | 4.68         |
| BB+至 BB-   | 91,180,447.50 | 42.16        |
| B+至 B-     | 28,870,739.58 | 13.35        |
| 未评级        | 31,630,014.58 | 14.63        |

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

### 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五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码         | 债券名称                          | 数量         | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------------|-------------------------------|------------|---------------|--------------|
| 1  | USG11259AB79 | BTSDF 7.25<br>06/21/21 REGS   | 17,342,500 | 18,240,668.08 | 8.43         |
| 2  | XS1163232900 | CARINC 6.125<br>02/04/20 REGS | 17,342,500 | 18,119,617.43 | 8.38         |
| 3  | XS1340650107 | NHLHK 6.2 01/11/19            | 13,874,000 | 14,219,185.12 | 6.58         |
| 4  | XS1496760239 | CCAMCL 4.45<br>12/29/49       | 13,874,000 | 13,522,710.32 | 6.25         |
| 5  | XS1415758991 | DEGREE 7.25<br>06/03/21       | 10,405,500 | 11,131,907.96 | 5.15         |

注：1、债券代码为 ISIN 码；

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。



**5.9 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基金投资明细**

本基金本报告期末未持有基金。

**5.10 投资组合报告附注**

**5.10.1** 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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，处罚的证券。

**5.10.2** 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

**5.10.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额（人民币元）     |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,258,621.50 |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,258,621.50 |

**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转股期的可转换债券。

**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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 209,308,249.05 |
| 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） | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 209,308,249.05 |

**§ 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 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中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)设立的文件；
- 3、《招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 4、《招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)招募说明书》；
- 5、《招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)托管协议》；
- 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1月20日