

# 招商安本增利债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 招商安本增利债券  |
| 基金主代码      | 217008  |
| 交易代码       | 217008  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2006 年 7 月 11 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 282,909,516.22 份  |
| 投资目标       | 在严格控制风险、维护基金本金安全的基础上，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。  |
| 投资策略       | <p>1、资产配置</p> <p>本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80% -100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票等权益类品种的投资比例为 0% -20%。</p> <p>2、组合构建</p> <p>（1）货币市场工具投资：将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，在保持资产流动性的同时，追求稳定的投资收益。</p> <p>（2）债券（不含可转债）投资：将采取积极主动的投资策略，以中长期利率趋势分析为基础，结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>（3）可转债投资：主要采用可转债相对价值分析策</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | 略。通过分析不同市场环境下其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。<br>(4) 股票投资：在参与股票一级市场投资的过程中，将全面深入地把握上市公司基本面，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用，积极参与新股的申购、询价与配售，有效识别并防范风险，以获取较好收益。<br>当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会，或行业（个股）的投资价值被明显低估时，本基金可以直接参与股票二级市场投资，努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时，本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，挖掘价值被低估的股票。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款税后利率+20bp   |
| 风险收益特征 | 本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品，可以满足追求本金安全基础上持续稳定收益的个人和机构投资者的投资需求。  |
| 基金管理人  | 招商基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 中国光大银行股份有限公司   |

### § 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（2017年4月1日—2017年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -6,242,850.08             |
| 2. 本期利润         | -12,060,292.67            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0387                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 374,990,633.84            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3255                    |

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。

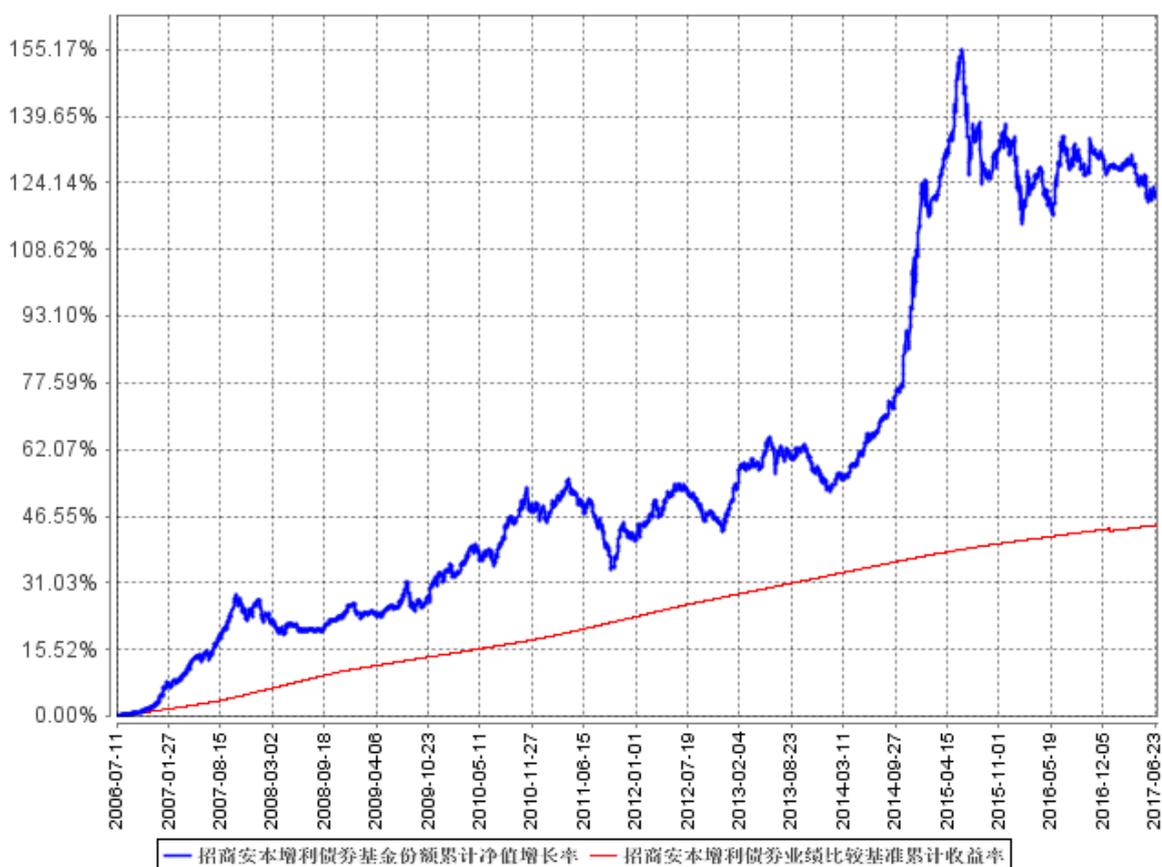
## 3.2 基金净值表现

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准<br>收益率标准<br>差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.73%     | 0.39%         | 0.74%          | 0.01%                     | -3.47% | 0.38% |

### 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

招商安本增利债券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



## § 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 |        |   |
| 邓栋 | 本基金基金经理 | 2015年7月23日  | -    | 7      | 男，工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010年1 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | <p>月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）基金、招商安达保本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）及招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部副总监、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商招益两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳乾定期开放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以及招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，兼招商资产管理（香港）有限公司董事。</p> |
|--|--|--|--|--|--|

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《招商安本增利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

报告期内，从国内宏观经济数据来看，经济相对比较平稳，货币政策维持稳健中性。其中二季度以来房地产新开工、基建投资等一些指标出现一定的走弱迹象。回顾 2017 年二季度的基金操作，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，本基金在二季度维持组合杠杆，维持久期稳定，并持续保持较低的转债配置。

## 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-2.73%，同期业绩比较基准率增长为 0.74%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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              | 61,793,680.77  | 13.48        |
|    | 其中：股票             | 61,793,680.77  | 13.48        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 365,543,289.32 | 79.74        |
|    | 其中：债券             | 365,543,289.32 | 79.74        |
|    | 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          | -              | -            |
|    | 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      | 22,108,169.13  | 4.82         |
| 8  | 其他资产              | 8,952,517.68   | 1.95         |
| 9  | 合计                | 458,397,656.90 | 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              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 54,119,507.81 | 14.43        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | 7,674,172.96  | 2.05         |
| 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              | -             | -            |
| 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    | -             | -            |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| 0 | 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            | 61,793,680.77 | 16.48 |

### 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  | 002273 | 水晶光电 | 888,758   | 18,335,077.54 | 4.89         |
| 2  | 603986 | 兆易创新 | 230,486   | 17,934,115.66 | 4.78         |
| 3  | 603005 | 晶方科技 | 637,739   | 17,850,314.61 | 4.76         |
| 4  | 600713 | 南京医药 | 1,091,632 | 7,674,172.96  | 2.05         |

### 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      | 21,973,857.60  | 5.86         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 231,030,464.70 | 61.61        |
| 5  | 企业短期融资券   | 60,447,000.00  | 16.12        |
| 6  | 中期票据      | 10,137,000.00  | 2.70         |
| 7  | 可转债（可交换债） | 41,954,967.02  | 11.19        |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 365,543,289.32 | 97.48        |

### 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  | 122545    | PR 蒙高新         | 600,000 | 36,696,000.00 | 9.79         |
| 2  | 122276    | 13 魏桥 01       | 349,660 | 35,000,966.00 | 9.33         |
| 3  | 041661018 | 16 潞安 CP001    | 300,000 | 30,276,000.00 | 8.07         |
| 4  | 011767001 | 17 中融新大 SCP001 | 300,000 | 30,171,000.00 | 8.05         |
| 5  | 122711    | 12 郑新债         | 250,000 | 26,240,000.00 | 7.00         |

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 225,873.33   |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 8,537,444.14 |
| 5  | 应收申购款   | 189,200.21   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 8,952,517.68 |

**5.10.4 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  | 132006 | 16 皖新 EB | 23,874,638.40 | 6.37         |
| 2  | 132004 | 15 国盛 EB | 1,388,384.60  | 0.37         |
| 3  | 120001 | 16 以岭 EB | 1,169,151.00  | 0.31         |

**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               | 351,256,542.27 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 14,819,993.48  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 83,167,019.53  |
| 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               | 282,909,516.22 |

**§ 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****8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 |                         |               |      |               | 报告期末持有基金情况    |        |
|-------|----------------|-------------------------|---------------|------|---------------|---------------|--------|
|       | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额          | 申购份额 | 赎回份额          | 持有份额          | 份额占比   |
| 机构    | 1              | 20170401-20170505       | 93,390,972.74 | -    | 52,312,359.29 | 41,078,613.45 | 14.52% |

**产品特有风险**

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金

份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

## § 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本增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安本增利债券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 7 月 21 日