招商安润保本混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	956,795,765.85份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(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	武汉信用风险管理有限公司

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	94,801,159.49
2.本期利润	169,155,804.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1683
4.期末基金资产净值	1,360,242,621.48
5.期末基金份额净值	1.422

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	13.13%	0.78%	0.71%	0.01%	12.42%	0.77%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:根据基金合同第十三条(二)投资范围的规定,本基金投资于股票等收益资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2013年4月19日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
李恭敏	本基金的基金经理	2014年9月3日	-	6	李恭敏,男,中国国籍,经济学硕士。2008年加入中国出口信用保险公司,任研究员,2010年2月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,固定收益投资部高级研究员,投资管理三部高级研究员,从事上市公司证券研究,曾任招商安润保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商安泰平衡型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年4月19日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入华马咸华报会计师事务所,从事审计工作,2010年1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,招商信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人,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、招商瑞丰灵活配置混合型定期开放证券投资基金、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、招商安泽灵活配置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)、招商标普高收益红利债券指数增强型证券投资基金及招商丰融灵活配置混合型证券基金基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,自2016年1月8日起张韵女士担任本基金的基金经理;
2、报告截止日至批准送出日期间,自2016年1月8日起李恭敏先生离任本基金的基金经理;
3、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;
4、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 管理人对投资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《招商安润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,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观政策与分析:

2015年4季度,国内经济增速延续下滑的趋势,其中固定资产投资增速继续下滑,出口受外需尤其是新兴市场需求下滑影响显著,叠加人民币相对这些国家相对升值的影响,出口对经济增速造成一定拖累。尽管出口下滑,但受内需不断导致的进口下滑更为明显,因此目前依然是贸易顺差。从近几个月外汇储备下降的幅度来看,贸易顺差为正的情况下意味着资本项目逆差在增加。经济增长唯一的亮点在于消费增速,我们之前也认为消费有回暖的迹象。我们三季度判断经济会延续下滑的趋势,四季度观点得到印证,PMI数据连续五个月站在荣枯线下。另一方面,工业企业盈利增速恶化加剧,较高的财务成本及价格的持续下跌造成企业利润被压缩。

4季度通胀较3季度略微回落,其中食品价格涨幅收窄为主要原因。受美联储加息叠加需求不振的影响,PPI数据持续恶化,输入性通缩压力并没有缓解。预计2016年一季度通胀压力有所减缓,CPI维持稳定,原材料价格反弹,PPI跌幅收窄。

货币政策方面,央行继续保持宽松的货币政策,并在四季度继续下调0.25%存款基准利率,全面下调0.5%存款准备金率。四季度M1、M2同比出现明显回升,尤其是M1,其原因可能部分在于下半年开始财政支出持续增加,从而转换成企业活期造成M1大幅增加。四季度人民币顺利加入SDR,汇率先升后贬,并从锚定美元调整为锚定一揽子货币,有效汇率贬值空间较大。联储加息对新兴市场货币的冲击依然有一定影响,人民币贬值的路还未走完,基础货币的供给将受影响。信贷政策如我们三季度所料,受地产政策及价格回暖的影响,居民部门中长期信贷需求有较为明显的回升,企业部门需求下滑明显,所以尽管信贷数据亮眼,其对实体经济的投资的拉动作用很弱。总体来说,未来3个月我们预期货币政策基调不变,但边际效果收紧,企业部门信贷需求继续回落,利率下行空间有限,甚至出现上行。

股票市场回顾:

四季度开始,投资者普遍认为市场调整充分,在利空出尽的情况下迎来新的一个反弹窗口。风险溢价回升带来以中小创为主的个股大幅上涨,截止季度末,上证综指录得15.93%的涨幅,创业板上涨30.32%。

债券市场回顾:

2015年4季度,利率债收益率震荡下行,长端下行幅度比短端更大,曲线形态趋于平缓。4季度总体经济数据偏弱利好债市,央行10月份继续降准和降息,维持了较为宽松的货币环境,同时人民币兑美元出现持续小幅贬值,使得避险需求上升。宽松货币环境下低风险高收益资产稀缺,信用风险事件频发,信用品种定价出现分化。

基金操作回顾:

2015年4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,随着市场情绪回暖,我们在9月中旬及时加仓,增加对中小创个股的配置比例,精选弹性大、主题佳的个股。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。

4.4.2 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1.422元,本报告期份额净值增长率为13.13%,同期业绩基准增长率为0.71%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为12.42%。本报告期内业绩表现高于基准的主要原因在于股市上涨过程中增加权益仓位的配置。

4.5 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	378,797,714.65	22.71
	其中:股票	378,797,714.65	22.71
2	固定收益投资	1,229,618,835.80	73.71
	其中:债券	1,229,618,835.80	73.71
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	34,113,312.90	2.05
7	其他资产	25,550,795.34	1.53
8	合计	1,668,080,658.69	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	422.72	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	201,981,016.81	14.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	94,303,779.36	6.93
E	建筑业	12,532,884.00	0.92
F	批发和零售业	11,156,890.55	0.82
G	交通运输、仓储和邮政业	5,936,738.50	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,438,382.71	3.78
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	1,447,600.00	0.11
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	378,797,714.65	27.85

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	600900	长江电力	6,954,556	94,303,779.36	6.93
2	002445	中南重工	1,455,830	40,836,031.50	3.00
3	000892	*ST星美	1,374,437	28,409,612.79	2.09
4	600118	中国卫星	553,263	23,535,808.02	1.73
5	002414	高德红外	725,864	22,117,076.08	1.63
6	600654	中安消	744,900	21,810,672.00	1.60
7	601877	正泰电器	844,849	21,788,655.71	1.60
8	000021	深科技	1,638,000	19,754,280.00	1.45
9	600687	刚泰控股	765,000	18,038,700.00	1.33
10	600517	置信电气	1,403,379	17,766,778.14	1.31

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	80,008,000.00	5.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,075,457,834.00	79.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	72,145,000.00	5.30
7	可转债	2,008,001.80	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,229,618,835.80	90.40

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	124305	13瓦国资	1,500,000	155,400,000.00	11.42
2	124428	13粤垦债	1,000,000	107,610,000.00	7.91
3	124318	13滨城投	1,000,000	105,130,000.00	7.73
4	124292	13灵城建	1,000,000	102,720,000.00	7.55
5	124403	13丹投02	800,000	85,696,000.00	6.30

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 报告期末基金投资股指期货的投资政策

5.9.1 报告期末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

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的价值水平。本基金管理人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。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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	582,725.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,427,816.08
5	应收申购款	540,254.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,550,795.34

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	600654	中安消	21,810,672.00	1.60	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,043,482,363.54
报告期期间基金总申购份额	26,377,456.25
减:报告期期间基金总赎回份额	113,064,053.94
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	956,795,765.85

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 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安润保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安润保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安润保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安润保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安润保本混合型证券投资基金2015年第4季度报告》。

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
2016年1月22日

招商安瑞进取债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	452,327,930.27份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般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	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,122,683.32
2.本期利润	24,125,961.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0622
4.期末基金资产净值	774,859,635.04
5.期末基金份额净值	1.713

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。

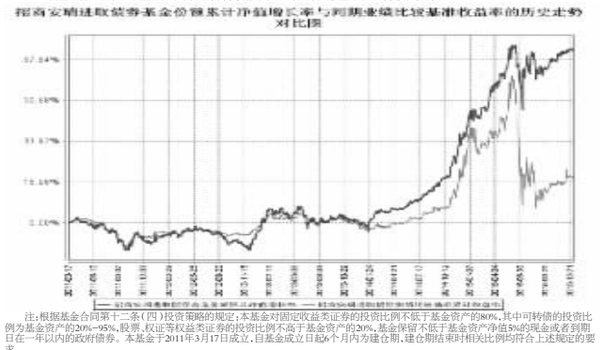
3.2 基金净值表现

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	4.51%	0.35%	3.97%	0.76%	0.54%	-0.41%

注:业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中债综合全价(总值)指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同第十二条(四)投资策略的规定:本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2011年3月17日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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	本基金的基金经理	2015年10月09日	-	3	张韵,女,中国国籍,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及招商安润保本混合型证券投资基金基金经理。
王骏	离任本基金的基金经理	2011年9月20日	2015年10月9日	13	王骏,女,中国国籍,经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009年8月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金;招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安偏股混合型证券投资基金基金经理,现任本公司投资管理一部副总监兼行政负责人,招商安弘保本混合型证券投资基金及招商制造业转型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 管理人对投资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《招商安瑞进取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。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,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:

2015年4季度,经济下行趋势未变,投资、消费和工业生产延续疲弱走势。4季度房地产销售增速继续保持高位,而地产投资增速依旧继续下行,房地产行业以去库存为主,对经济拉动效果有限。财政支出增速继续保持高位,货币政策延续宽松,政策重视供给侧改革,促进化解过剩产能。国内商品价格表现低迷,12月中旬以后动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了小幅反弹,但整体水税离历史低位。

社会融资增速有所反弹,但居民贷款和企业经营性贷款增长依然乏力,企业信贷款投资意愿较低。银行方面进行信用扩张的意愿偏弱,主要是政策性贷款和资金投放支撑了社融的增长,实体经济部门融资需求未见改善。

4季度通胀压力较四季度不大,虽然生猪存栏量仍处于历史低位,但高频数据显示猪肉价格持续上涨动力有限,国庆期间的旅游娱乐消费需求不热,显示经济低迷对消费增长的负面影响。同时货币增速、经济热度以及其他商品价格的低迷都不支持CPI大幅反弹。

债券市场回顾:

2015年4季度,利率债收益率震荡下行,长端下行幅度比短端更大,曲线形态趋于平缓。4季度总体经济数据偏弱利好债市,央行10月份继续降准和降息,维持了较为宽松的货币环境,同时人民币兑美元出现持续小幅贬值,使得避险需求上升。宽松货币环境下低风险高收益资产稀缺,信用风险事件频发,信用品种定价出现分化。

基金操作回顾:

回顾2015年4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,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。在权益类投资方面,我们较好地把握了股票市场的修复行情,部分提高了权益仓位。

4.4.2 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1.713元,本报告期份额净值增长率为4.51%,同期业绩基准增长率为3.97%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为0.54%。本报告期内业绩表现高于基准的主要原因在于股市上涨过程中增加权益仓的配置。

4.5 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	39,976,812.28	4.39
	其中:股票	39,976,812.28	4.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	635,166,993.85	69.74
	其中:债券	635,166,993.85	69.74
	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	60,614,845.83	6.66
8	其他资产	174,955,824.26	19.21
9	合计	910,714,476.22	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	-	-
B	采矿业	2,789,910.00	0.36
C	制造业	19,777,937.00	2.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,136,000.00	1.05
E	建筑业	2,803,781.00	0.36
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	797,239.28	0.10
L	租赁和商务服务业	1,554,777.00	0.20
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	2,685,780.00	0.35
S	综合	1,431,388.00	0.18
	合计	39,976,812.28	5.16

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	600900	长江电力	600,000	8,136,000.00	1.05
2	600031	三一重工	469,100	3,086,678.00	0.40
3	002674	兴业科技	137,800	2,735,330.00	0.35
4	002117	东港股份	49,500	2,277,990.00	0.29
5	000703	恒逸石化	185,200	2,057,572.00	0.27
6	002699	美盛文化	39,600	2,023,560.00	0.26
7	002425	凯撒股份	56,600	1,640,834.00	0.21
8	600138	中青旅	66,700	1,554,777.00	0.20
9	600702	沱牌舍得	66,900	1,531,341.00	0.20
10	600766	园城黄金	72,600	1,479,588.00	0.19

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	50,690,500.00	6.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	136,563,000.00	17.62
	其中:政策性金融债	136,563,000.00	17.62
4	企业债券	96,525,000.00	12.46
5	企业短期融资券	120,434,000.00	15.54
6	中期票据	71,735,000.00	9.26
7	可转债	159,219,493.85	20.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	635,166,993.85	81.97

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	150204	15国开04	500,000	51,915,000.00	6.70
2	011599315	15北控SCP005	500,000	50,275,000.00	6.49
3	150210	15国开10	400,000	43,344,000.00	5.59
4	140208	14国开08	400,000	41,304,000.00	5.33
5	132001	14宝钢EB	266,290	41,211,040.40	5.32

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