招商安瑞进取债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3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	302,342,649.09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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-13,333,446.67
2.本期利润	-17,865,936.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0519
4.期末基金资产净值	506,390,732.59
5.期末基金份额净值	1.675

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	-2.22%	0.29%	-3.87%	0.68%	1.65%	-0.39%

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9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、招商安润保本混合型证券投资基金及招商安宏保本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。

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1季度,国内经济增速呈现小幅回暖的态势,其中固定资产投资增速小幅回升,由口受外需影响延续下滑趋势,继续对经济增速造成一定拖累,进口数据受内需及叠加人民币贬值的因素,微弱录化,1季度最晚期的数据为房地产投资增速的回升,受一线城市地产价格上涨需求回暖的影响,地产投资增速及新开工面积等数据都呈现明显好转,最新PMI数据显示,经济环比改善,重回荣枯线上方,这一点与我们所跟踪的高频数据相验证,受大宗商品价格企稳,PPI数据回升的影响,企业盈利也出现近一年来的首次改善。

1季度通胀数据较去年四季度上升,其主要原因在于猪肉价格的上涨以及极寒天气对蔬菜价格的影响,这些因素短期来看依然对CPI有一定压力,但由于其非常来端的改善所导致的回升,其持续性也不可测。

货币政策方面,央行继续保持中性偏松的货币政策,并在1季度继续下调0.5%存款准备金率,1季度M1、M2同比维持高位,尤其是M1,一是基数原因,二是专项债的投放及财政支出的持续增加,继续造成企业活期存款增加及M1的增加,年初人民币汇率出现明显的贬值,并对市场造成一定压力,随着央行对汇率市场的有效干预,目前人民币贬值的压力已经减缓,但未来美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,基础货币的供给仍未正,信贷政策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,且1季度银行集中投贷造成信贷数据的超预期,从结构来看,中长期贷款占比较多,意味着这块对于投资的拉动效果更为明显。我们预期,未来一个季度经济继续环比改善,通胀压力不会持续加大,货币政策宽松的空间依然存在。

市场回顾:

1季度初市场对于经济数据预期依然较差,加上资产荒形成的较大的配置压力,债市延续去年四季度的上涨,长端继续下行,收益率曲线呈现牛平,向转陡,长率的压力,经济数据的企稳及通胀数据的超预期,长端利率自1月下旬开始走高,并与企业债走势背离,市场在担忧短期的波动同时受配置的压力影响,造成长端利率债受到一定抛售,短端及中高等级信用债需求旺盛,目前来看,信用利差已经到达历史地位,其对于信用风险的覆盖已经开始呈现出不足。

1季度市场受汇率、货币政策等影响,年初出现大跌,风险偏好急剧下降造成高估值的个股大幅回调,而伴随经济数据,汇率及国际环境的企稳,市场在三月出现超跌反弹,截止季度末,上证综指录得-15.12%的跌幅,创业板下跌-17.53%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和可转债,2016年1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,转债仓位维持合同规定的最低位并挑选债性强的个券进行配置,随着3月市场情绪回暖,适当增加权益资产的配置。

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1.675元,本报告期份额净值增长率为-2.22%,同期业绩基准增长率为-3.87%,基金业绩优先于同期比较基准,幅度为1.65%。主要原因是:年初及时减仓以及在三月份随着市场回暖逐步加仓。

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	31,750,092.42	6.02
	其中:股票	31,750,092.42	6.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	449,371,804.28	85.20
	其中:债券	449,371,804.28	85.20
	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	10,000,000.00	1.90
	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	27,304,735.32	5.18
8	其他资产	9,017,829.54	1.71
9	合计	527,444,461.56	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	4,943,050.00	0.98
B	采矿业	-	-
C	制造业	11,587,737.44	2.29
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	-	-
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	5,224,776.00	1.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,108,528.98	1.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,886,000.00	0.57
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	31,750,092.42	6.27

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	600716	凤凰股份	904,393	7,108,528.98	1.40
2	300188	美亚柏科	175,800	5,224,776.00	1.03
3	002157	正邦科技	270,602	5,200,970.44	1.03
4	300477	合纵科技	97,300	5,029,437.00	0.99
5	002234	民和股份	170,450	4,943,050.00	0.98
6	300284	苏交科	150,000	2,886,000.00	0.57
7	600585	海螺水泥	80,000	1,351,200.00	0.27
8	603028	赛福天	1,000	6,130.00	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	21,031,000.00	4.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	105,125,000.00	20.76
	其中:政策性金融债	105,125,000.00	20.76
4	企业债券	96,620,000.00	19.08
5	企业短期融资券	50,214,000.00	9.92
6	中期票据	72,753,000.00	14.37
7	可转债	103,628,804.28	20.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	449,371,804.28	88.74

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	150210	15国开10	500,000	53,325,000.00	10.53
2	150204	15国开04	500,000	51,800,000.00	10.23
3	132005	15国资EB	389,160	42,208,293.60	8.34
4	101554018	15鲁宏桥MTN001	300,000	31,389,000.00	6.20
5	110031	航信转债	209,680	27,224,851.20	5.38

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	214,519.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,758,319.35
5	应收申购款	44,991.14
6	其他应收款	0.02
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,017,829.54

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	110031	航信转债	27,224,851.20	5.38
2	113008	电气转债	2,376,400.00	0.47
3	128009	歌尔转债	253.44	0.00

5.10.5 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	600716	凤凰股份	7,108,528.98	1.40	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	452,327,930.27
报告期期间基金总申购份额	54,235,729.64
减:报告期期间基金总赎回份额	204,221,010.82
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	302,342,649.09

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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安瑞进取债券型证券投资基金2016年第1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4月21日

招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰偏股混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

(本系列基金由招商安泰偏股混合型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金组成)
基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰偏股混合
基金主代码	217001
交易代码	217001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月28日
报告期末基金份额总额	1,507,064,999.55份
投资目标	追求长期的资本增值。
投资策略	资产配置方面,本基金股票/债券的配置比例相对固定,一般不再做战术性的资产配置,只在操作上保证必要的灵活性。即,考虑到基金管理时实际的操作需要,本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面,强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合,并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中,公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究,得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价,从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面,采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	上证180指数收益率*75%+中证国债指数收益率*20%+同业存款利率*5%
风险收益特征	相对而言,在本系列基金中,本基金短期本金安全性较低,当期收益不稳定,长期资本增值较高,总体投资风险较高。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-74,204,409.96
2.本期利润	-98,025,674.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0675
4.期末基金资产净值	642,604,718.49
5.期末基金份额净值	0.4264

注:1.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;

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。

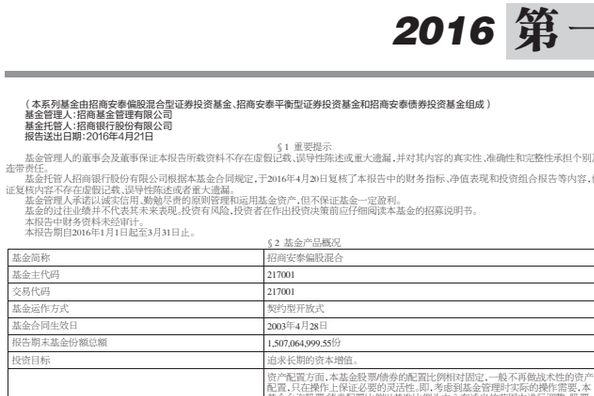
3.2 基金净值表现

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	-13.77%	2.38%	-9.60%	1.79%	-4.17%	0.59%

注:业绩比较基准收益率=上证180指数收益率×75%+中证国债指数收益率×20%+同业存款利率×5%,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:根商安泰偏股混合的债券/股票配置范围为:债券20%-30%,股票65%-80%。根据本系列基金合同规定,本基金设立后,投资建仓期为三个月,特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年4月28日成立,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		
潘呼曦	本基金的基金经理	2015年10月9日	-	5	潘呼曦,男,中国国籍,硕士,2010年7月加入国泰基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,现任招商安泰偏股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《招商安泰系列开放式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

宏观经济分析:

2016年一季度经济延续下行趋势,房地产市场销售继续回暖,但销售到投资的传导不畅或制约后期经济复苏空间。投资领域房地产、基建、制造业投资增速均继续放缓,经济下行压力仍然较大;3月份PMI数据站上50,经济呈现短期复苏迹象。但从房地产销售来看,一二线城市房地产旺销主要以二手房成交为主,三四线城市销售依然低迷;由于一二线城市新增供地有限,房地产投资继续放缓是示从销售到投资的传导不畅,且三四线房地产仍以去库存为基调,后期能否持续提振经济仍有待观察。

CPI年初以来持续上行,PPI仍保持在通缩区间,但同比降幅有所收窄。受生猪存栏量继续创出历史新低影响,猪肉价格年初以来持续上涨,接近历史高点。另外,PPI剔受钢铁等大宗商品价格短期反弹因素影响,通缩水平有所收窄。

一季度以来的货币政策整体以中性为主,公开市场操作方面,3月份基本回笼了年初以来的投放规模;3月初央行降准0.5个百分点,总体货币环境稳健宽松。

债券市场回顾:

年初以来,受信贷数据超预期、通胀上升等因素影响,长端利率持续震荡;同时央行3月初降准超出市场预期,短端利率小幅下行,收益率曲线小幅陡峭化。信用利差方面,AA+和AA相对国债的信用利差年初以来以下行为主,利差维持在历史低位。

基金操作回顾:

回顾2016年一季度的基金操作,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,适当降低了杠杆,降低了信用债仓位。

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1.353元,本报告期份额净值增长率为-4.85%,同期业绩比较基准增长率为0.68%,基金业绩表现落后于比较基准,幅度为5.53%,主要原因为持仓股票大量停牌且停牌期间行业指数幅较大,个股估值做出调整。

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	47,666,578.03	3.83
	其中:股票	47,666,578.03	3.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	904,245,039.61	72.65
	其中:债券	904,245,039.61	72.65
	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	220,970,231.46	17.75
	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	45,153,682.03	3.63
8	其他资产	26,559,577.45	2.13
9	合计	1,244,595,108.58	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	114,020.85	0.01
C	制造业	11,061,452.09	0.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,844,354.92	0.87
F	批发和零售业	8,826,908.17	0.71
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	16,819,842.00	1.36
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	-	-
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	47,666,578.03	3.84

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	600654	中安消	744,900	16,819,842.00	1.36
2	600986	科达股份	596,804	10,808,120.44	0.87
3	300043	互动娱乐	802,260	10,445,425.20	0.84
4	000638	万方发展	365,201	8,826,908.17	0.71
5	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01
6	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.01
7	601020	华钰矿业	4,377	114,020.85	0.01
8	603861	白云电器	4,056	96,735.60	0.01
9	300505	川金诺	1,893	72,066.51	0.01
10	300503	昊志机电	1,863	70,421.40	0.01

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	50,766,139.74	7.90
B	采矿业	-	-
C	制造业	271,644,853.62	42.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,703,478.48	3.53
F	批发和零售业	19,186,255.40	2.99
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	51,194,643.42	7.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,155,041.40	1.58
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	11,619,563.22	1.81
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	437,269,975.28	68.05

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	002714	牧原股份	396,540	24,050,151.00	3.74
2	002035	华帝股份	1,296,023	23,030,328.71	3.58
3	002586	围海股份	2,262,200	22,667,244.00	3.53
4	002572	索菲亚	475,517	20,532,824.06	3.20
5	600693	东百集团	1,324,950	19,185,276.00	2.99
6	002321	华英农业	1,599,999	18,015,988.74	2.80
7	300166	东方国信	731,064	17,706,370.08	2.76
8	002108	沧州明珠	971,170	17,481,060.00	2.72
9	002557	洽洽食品	833,350	15,158,636.50	2.36
10	002493	荣盛石化	1,070,000	14,509,200.00	2.26

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	131,160,332.00	20.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	140,231.46	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	131,300,563.46	20.43

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	010107	21国债(7)	540,700	58,806,532.00	9.15
2	019515	15国债15	415,000	41,549,800.00	6.47
3	150019	15附息国债19	300,000	30,804,000.00	4.79
4	113010	江南转债	1,100	109,995.66	0.02
5	128011	汽模转债	210	30,235.80	0.00

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金