

招商安博保本混合型证券投资基金 2017年第1季度报告

2017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:中国银行股份有限公司
重要提示:本基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

Table with 2 columns: 基金名称 (Fund Name) and 招商安博保本混合 (Zhaosheng Anbo Conservative Hybrid). Rows include 基金代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日期 (Fund Contract Effective Date), etc.

Table with 2 columns: 主要财务指标 (Key Financial Indicators) and 报告期 (Reporting Period). Rows include 1. 本期已实现收益 (Realized Income), 2. 本期利润 (Profit), 3. 本期基金份额净值增长率 (NAV Growth Rate), etc.

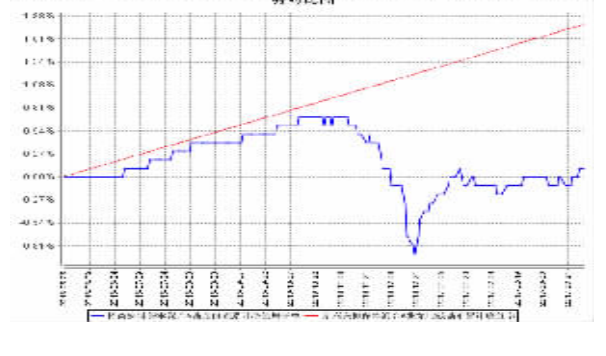
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1 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

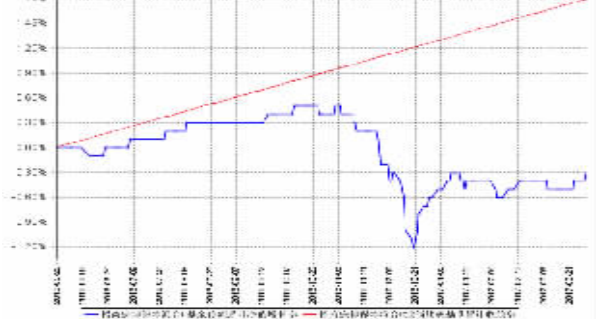
Table comparing performance metrics (净值增长率, 净值增长率标准差, etc.) for different periods (过三个月, 过六个月, 过一年).

3.2.2 自基金合同生效以来基金 计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安博保本混合基金自基金合同生效以来净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商安博保本混合基金自基金合同生效以来净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同于2016年5月25日生效,截至本报告期末基金 未满一年。自基金 日起6个月内为 建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4 基金管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table listing fund managers with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任职日期 (Start Date), 离任日期 (End Date), 说明 (Remarks).

注:1.本基金首任基金经理的任 日期为基金合同生效日,后任基金经理的任 日期以及 任基金经理的 任日期为公司相关 作出决定的公告(生效)日期。

2.证券从业年限,标准遵照行业 证券业从业人员 资格管理法 中关于证券从业人员的有关规定。

基金管理人 明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《 人民 和 国证券投资基金法》、《 公开募集证券投资基金运作管理 法》等有关 法律法规及各项基金合同条款的约定,本基金管理人严格遵守《 人民 和 国证券投资基金法》、《 公开募集证券投资基金运作管理 法》等有关 法律法规的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的前提下,为基金份额持有人 大 利益。本报告期内,基金运作 合法 合规, 基金持有人利益得到 大 保护。基金的投资 及 资产配置 符合 基金合同 的约定。

4.3 公平交易、事项说明

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 较完 善 的方法和投资决策, 确保 公平交易。所有投资组合的投资决策,均由 基金管理人 的 投资决策委员会 制定,并经 投资决策委员会 审批。所有投资组合的 投资决策,均由 基金管理人 的 投资决策委员会 制定,并经 投资决策委员会 审批。

4.3.2 异常交易行为的 事项说明
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 投资组合的投资策略或 流动性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 比例进行投资组合调整除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照 法律法规、基金合同 的有关要求 进行,所有投资组合参与的交易均按照 法律法规 和 基金合同 的有关要求 进行,所有投资组合参与的交易均按照 法律法规 和 基金合同 的有关要求 进行。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

经济分析:

2017年1季度经济平稳复苏,房地产、基 投资的环比改善。2月固定资产投资增速8.9%,其中地产领域销售继续回落,但 存效应下,房地产投资同比反弹到8.9%,新开工 增速走出过 2年的低迷。基 投资同比21.3%,对经济温和复苏起到了必要的支持作用。

CPI温和回升,食品价格的推 再创新高,而PPI也开始见底。1季度非食品分项走势略低于季节性,处于 史中位水平,涨幅没有超出季节性。2月 上调MLF和OMO的操作利率,并通过公开市 操作回笼资金,在 稳资金面、降低融资 本和实体经济结构调整的基础上,适度的打击金融市 的 过度杠杆水平。

股票市 回顾:
在较好的经济数据和盈利数据的支持下,第一季度市 收涨。增长和改革 构 市 的两条主线,白酒、家电等稳健增长的价值型白 股表现优异,一带一路为改革主线的代表性价股也取得了 非 常好的收益。

在存量 策略不改的情况下,市 分化比较 明, 长性的板块受高估值压制表现比较弱。随 行情进展,中小板继续走出趋势, 为一季度收益 高的市 之一。但创业板始终没有 大的 涨幅。

债市市 回顾:
2017年1季度,利率债收益率震荡上行,1年期的国开上行37bp,10年期国开上行36BP,再次创出较大跌幅。年初以来伴随资金紧张缓解,利率债市 出现了一定的修复,行情延续到1月第二周,随后,随 年前资金面的再度紧张,央行持续回笼资金和上调公开市 利率释放的加息政策收紧信号,在资金面和政策面给予了市 较大冲击,而另一方面,经济基本数据的强势,加剧了收益率节节走高。

基金操作回顾:
回顾2017年的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资策略进行了规 运作。权益仓位一直控制得比较低,采取了 择股选股的策略, 重 强调盈利确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内,本基金A类份额净值增长率为0.40%,C类份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准为0.52%。

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 会 公 开 募 集 证 券 投 资 基 金 运 作 管 理 法 第 四 十 一 条 的 相 关 要 求,基金合同生效后,连续二十个 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 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

Table showing asset composition: 项目 (Item), 金额(元) (Amount in RMB), 占基金总资产的比例(%) (Percentage of Total Assets).

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前十 股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table showing bond portfolio: 债券品种 (Bond Type), 公允价值(元) (Fair Value in RMB), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前五 债券投资明细

Table showing top 5 bond investments: 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量(张) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in RMB), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前十 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 的前五 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 的前五 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
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市 风险和调节 股票仓位为主要目的。

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对冲市 的系统性风险,本基金将根据 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。在国债期货投资中,基金管理人通过 对 经济和利率市 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,通过投资组合,谨慎进行 投资,以调整投资组合的久期,降低投资组合的整 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 报告期内投资的前十 名证券的发行主 未有被 管 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。本基金管理人 从制度和 上要求股票必须 先 再买入。

5.11.3 其他资产构成

Table showing other assets: 项目 (Item), 金额(元) (Amount in RMB).

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 受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.6 开放式基金资产变动

Table showing fund asset changes: 项目 (Item), 招商 保本混合A (Zhaosheng Anbo Conservative Hybrid A), 招商 保本混合C (Zhaosheng Anbo Conservative Hybrid C).

5.7 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资产变动情况
本基金管理人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
本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.8 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 到或超过20%的情况

Table showing investors holding 20% or more: 投资者类别 (Investor Category), 持有基金份额比例 到或超过20%的时间区间 (Time Interval), 期初 份额 (Start Balance), 中 份额 (Mid Balance), 期末 份额 (End Balance), 持有份额 (Holding Balance), 占比 (Percentage).

9 备查 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 批 复;
2. 中国证 券 监督管理委员会 批准招商 保本混合型证券投资基金 的 募集说 明书;
3. 招商 保本混合型证券投资基金基金合同;
4. 招商 保本混合型证券投资基金招募说 明书;
5. 基金管理人业务资格批 准、营业 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
投资者对本报告如有疑问,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

招商基金管理有限公司
2017年4月21日

招商安德保本混合型证券投资基金 2017年第1季度报告

2017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:中国银行股份有限公司
重要提示:本基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

Table with 2 columns: 基金名称 (Fund Name) and 招商安德保本混合 (Zhaosheng Ande Conservative Hybrid). Rows include 基金代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日期 (Fund Contract Effective Date), etc.

Table with 2 columns: 主要财务指标 (Key Financial Indicators) and 报告期 (Reporting Period). Rows include 1. 本期已实现收益 (Realized Income), 2. 本期利润 (Profit), 3. 本期基金份额净值增长率 (NAV Growth Rate), etc.

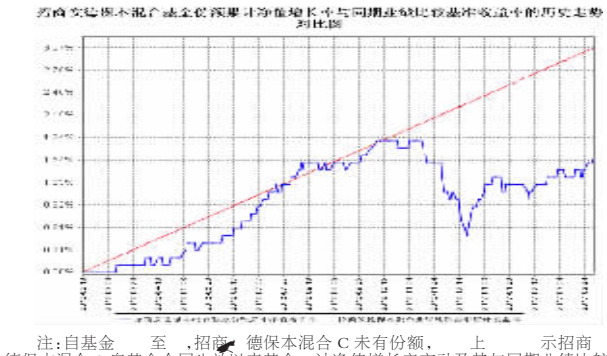
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1 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

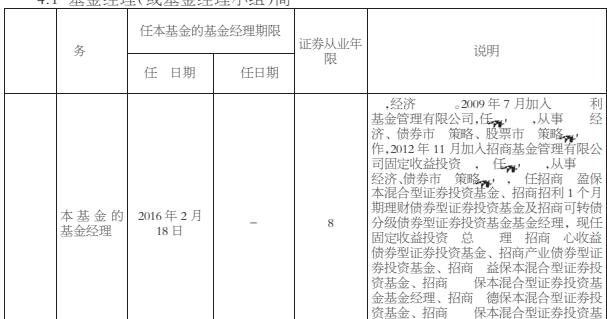
Table comparing performance metrics (净值增长率, 净值增长率标准差, etc.) for different periods (过三个月, 过六个月, 过一年).

3.2.2 自基金合同生效以来基金 计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安德保本混合基金自基金合同生效以来净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商安德保本混合基金自基金合同生效以来净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同于2016年11月28日生效,截至本报告期末基金 未满一年。自基金 日起6个月内为 建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4 基金管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table listing fund managers with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任职日期 (Start Date), 离任日期 (End Date), 说明 (Remarks).

注:1.本基金首任基金经理的任 日期为基金合同生效日,后任基金经理的任 日期以及 任基金经理的 任日期为公司相关 作出决定的公告(生效)日期。

2.证券从业年限,标准遵照行业 证券业从业人员 资格管理法 中关于证券从业人员的有关规定。

基金管理人 明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《 人民 和 国证券投资基金法》、《 公开募集证券投资基金运作管理 法》等有关 法律法规及各项基金合同条款的约定,本基金管理人严格遵守《 人民 和 国证券投资基金法》、《 公开募集证券投资基金运作管理 法》等有关 法律法规的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的前提下,为基金份额持有人 大 利益。本报告期内,基金运作 合法 合规, 基金持有人利益得到 大 保护。基金的投资 及 资产配置 符合 基金合同 的约定。

4.3 公平交易、事项说明

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 较完 善 的方法和投资决策, 确保 公平交易。所有投资组合的投资决策,均由 基金管理人 的 投资决策委员会 制定,并经 投资决策委员会 审批。所有投资组合的 投资决策,均由 基金管理人 的 投资决策委员会 制定,并经 投资决策委员会 审批。

4.3.2 异常交易行为的 事项说明
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 投资组合的投资策略或 流动性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 比例进行投资组合调整除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照 法律法规、基金合同 的有关要求 进行,所有投资组合参与的交易均按照 法律法规 和 基金合同 的有关要求 进行,所有投资组合参与的交易均按照 法律法规 和 基金合同 的有关要求 进行。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

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

Table showing domestic stock portfolio: 代码 (Code), 行业类别 (Industry Category), 公允价值(元) (Fair Value in RMB), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前十 股票投资明细

Table showing top 10 stock investments: 号 (No.), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量(股) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in RMB), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前五 债券投资明细

Table showing top 5 bond investments: 号 (No.), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量(张) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in RMB), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排 的前十 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 的前五 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 的前五 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
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市 风险和调节 股票仓位为主要目的。

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对冲市 的系统性风险,本基金将根据 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。在国债期货投资中,基金管理人通过 对 经济和利率市 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,通过投资组合,谨慎进行 投资,以调整投资组合的久期,降低投资组合的整 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 报告期内投资的前十 名证券除 证券(股票代码601688)外其他 证券的发行主 未有被 管 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。本基金管理人 从制度和 上要求股票必须 先 再买入。

5.11.3 其他资产构成

Table showing other assets: 项目 (Item), 金额(元) (Amount in RMB).

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 受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.6 开放式基金资产变动

Table showing fund asset changes: 项目 (Item), 招商 保本混合A (Zhaosheng Anbo Conservative Hybrid A), 招商 保本混合C (Zhaosheng Anbo Conservative Hybrid C).

5.7 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资产变动情况
本基金管理人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
本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.8 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 到或超过20%的情况

Table showing investors holding 20% or more: 投资者类别 (Investor Category), 持有基金份额比例 到或超过20%的时间区间 (Time Interval), 期初 份额 (Start Balance), 中 份额 (Mid Balance), 期末 份额 (End Balance), 持有份额 (Holding Balance), 占比 (Percentage).

9 备查 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 批 复;
2. 中国证 券 监督管理委员会 批准招商 保本混合型证券投资基金 的 募集说 明书;
3. 招商 保本混合型证券投资基金基金合同;
4. 招商 保本混合型证券投资基金招募说 明书;
5. 基金管理人业务资格批 准、营业 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
投资者对本报告如有疑问,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

招商基金管理有限公司
2017年4月21日