

# 招商睿诚定期开放混合型证券投资基金 2018年第2季度报告

2018年06月30日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2018年7月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 18 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 27 日（最后运作日）止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商睿诚定开混合
基金主代码	003326
交易代码	003326
基金运作方式	本基金以定期开放方式运作，即以运作周期和到期开放期相结合的方式运作。
基金合同生效日	2017 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	50,029,686.83 份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求较高回报率，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金采取运作周期和到期开放期相结合的运作方式，在每个运作周期内，本基金在封闭期内封闭运作，封闭期与封闭期之间的期间开放期定期开放。本基金在封闭期与开放期（包括期间开放期和到期开放期）采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金的投资组合在债券久期与运作周期进行适当匹配的基础上，将视大类资产的市场环境实施积极的投资组合管理，以获取较高的组合投资收益。本基金的具体投资策略包括：（1）资产配置策略、（2）股票投资策略、（3）、债券投资策略、（4）权证投资策略、（5）可转换债券和可交换债券投资策略、（6）股指期货投资策略、（7）国债期货投资策略、（8）中小企业私募债券投资策略、（9）资产支持证券投资策略。</p> <p>2、开放期投资策略</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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### § 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（2018 年 4 月 1 日—2018 年 6 月 27 日）
1.本期已实现收益	4,014,666.53
2.本期利润	-889,418.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0087
4.期末基金资产净值	51,441,536.86
5.期末基金份额净值	1.0282

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。

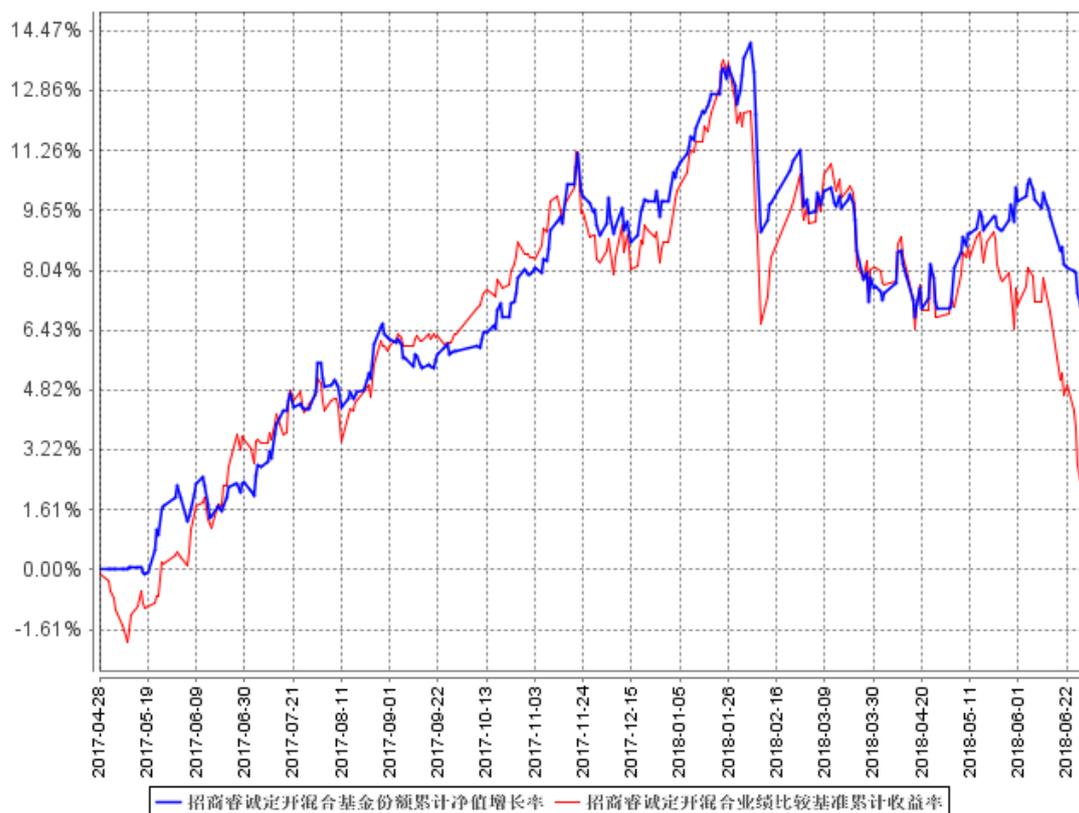
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.15%	0.37%	-4.93%	0.55%	4.78%	-0.18%

##### 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

## 招商睿诚定开混合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		
李崑	离任本基金基金经理	2017年4月28日	2018年6月27日	14	男，工商管理硕士。2002年7月加入中国工商银行股份有限公司；2003年9月加入长盛基金管理有限公司，曾任交易部总监、行业研究员以及投资经理；2013年12月加入国投财务有限公司，任权益投资总监；2015年12月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安润保本混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理，现任投资管理三部副总监兼招商安泰平衡型证券投资基金基金经理。
张韵	离任本基金基	2017年4月28日	2018年6月27日	5	女，理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经

	金经理			理助理；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商安润保本混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理，现任招商安元保本混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德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本基金的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。基金管理人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。基金管理人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。基金管理人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

基金管理人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，基金管理人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，本基金管理人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，受贸易战影响，导致市场不确定性加大，投资者往往都喜欢确定性，不确定性的增加进一步降低了市场的风险偏好，在整个宏观去杠杆的大背景下，我们可能正处在货币供应的历史的拐点，加之市场长期挣钱效应不明显，导致投资者纷纷离场，股票指数创出了近年的新低。不过我们相信，这些短期的阵痛，都为宏观经济长期健康的成长打下了基础，供给侧改革加速了产能的出清，货币的克制降低整个杠杆率，经济结构进一步优化，我们确实看到了宏观经济从量的增长逐步转变到质的增长，伴随着股票市场估值已经回落到历史 10-20 分位区间，未来股票市场的机会愈加明显。

二季度债券市场信用违约事件频发。流动性宽松，利率下行明显。转债市场连续下跌，几只转债相继出现跌破面值的情况。

关于本基金的运作，二季度里继续减持了权益仓位。

二季度初债券市场收益率在贸易战压力增大、股市回调、央行货币政策转向几重因素叠加下出现大幅下行，但由于多是交易盘的原因，利好兑现后收益率上行，6 月下旬开始随着市场对股市、经济、贸易战的担忧加大，叠加央行再次降准的决定，收益率再次下行。由于流动性较为充裕，尤其是 MLF 和降准后短端资金面出现大幅下行，同业存单的发行利率大幅下行，收益率曲线呈现陡峭化的变化。二季度我们增持了利率债，并在 6 月资金偏紧的时候增加了融券回购的比例。

#### 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-0.15%，同期业绩基准增长率为-4.93%。

#### 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	10,285,648.74	19.93
	其中：股票	10,285,648.74	19.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,584,155.90	12.76
	其中：债券	6,584,155.90	12.76
	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	20,000,000.00	38.76
	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	14,346,369.74	27.81
8	其他资产	380,010.65	0.74
9	合计	51,596,185.03	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

金额单位：人民币元

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	122,971.60	0.24
C	制造业	4,524,493.97	8.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,348.00	0.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	397,620.00	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	445,560.00	0.87
J	金融业	4,292,430.10	8.34
K	房地产业	25,032.00	0.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	442,193.07	0.86
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	10,285,648.74	19.99

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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

金额单位：人民币元

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	601318	中国平安	70,400	4,048,000.00	7.87
2	603156	养元饮品	52,804	2,878,874.08	5.60
3	603899	晨光文具	17,700	552,771.00	1.07
4	600406	国电南瑞	28,200	445,560.00	0.87
5	603259	药明康德	4,741	442,193.07	0.86
6	300296	利亚德	33,700	409,792.00	0.80
7	600029	南方航空	47,000	397,620.00	0.77
8	601877	正泰电器	18,000	387,540.00	0.75
9	603013	亚普股份	2,573	80,226.14	0.16
10	600519	贵州茅台	100	72,244.00	0.14

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	6,501,300.00	12.64
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（可交换债）	82,855.90	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,584,155.90	12.80

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	------	----	---------	---------

			(张)		比例 (%)
1	019571	17 国债 17	65,000	6,501,300.00	12.64
2	132010	17 桐昆 EB	540	72,252.00	0.14
3	123006	东财转债	40	4,676.80	0.01
4	128038	利欧转债	20	1,724.60	0.00
5	123009	星源转债	10	1,257.60	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名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名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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险为主要目的。

## 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控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，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。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

### 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

报告期内基金投资的前十名证券除药明康德（证券代码 603259）外其他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。

根据 2017 年 8 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被地方环保局处以罚款并责令改正。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,529.94
2	应收证券清算款	154,444.64
3	应收股利	-
4	应收利息	203,036.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	380,010.65

### 5.11.4 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	123006	东财转债	4,676.80	0.01
2	128028	赣锋转债	1,034.70	0.00
3	113015	隆基转债	983.60	0.00

### 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	603156	养元饮品	2,878,874.08	5.60	自愿锁定
2	601390	中国中铁	12,699.00	0.02	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	200,028,704.45
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	149,999,017.62
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	50,029,686.83

## § 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	20180401-20180627	99,999,000.00	-	74,999,000.00	25,000,000.00	49.97%
机构	2	20180401-20180627	99,999,000.00	-	74,999,000.00	25,000,000.00	49.97%

#### 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。

注：报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据本基金管理人于 2018 年 6 月 21 日发布的《关于招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，招商基金管理有限公司以通讯方式召开了本基金基金份额持有人大会，会议审议了《关于终止招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》。本次基金份额持有人大会于 2018 年 6 月 20 日表决通过了本次会议议案，本次大会决议自该日起生效。本次基金份额持有人大会决议生效后，根据基金份额持有人大会通过的议案及方案说明，可赎回期间结束之日的次日起（即 2018 年 6 月 28 日），本基金即进入清算程序。

## § 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睿诚定期开放混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商睿诚定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商睿诚定期开放混合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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2018 年 7 月 19 日