

# 招商理财 7 天债券型证券投资基金 2018 年度报告摘要

2018 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2019 年 3 月 28 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2018 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	招商理财 7 天债券	
基金主代码	217025	
交易代码	217025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 12 月 7 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	366,700,181.60 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
下属分级基金的交易代码	217025	217026
报告期末下属分级基金的份 额总额	346,835,813.99 份	19,864,367.61 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	<p>资产配置策略：本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 127 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。</p> <p>利率策略：本基金采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券组合，并管理组合风险。</p> <p>信用策略：本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。</p> <p>个券选择策略：在正确拟合收益率曲线的基础上，及时发现偏离市场收益率的债券，并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因；同时，基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，选择出估值较低的债券品种。</p> <p>其他衍生工具投资策略：本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，在履行适当程序后，将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。</p>
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率（税后）
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	郭明
	联系电话	0755-83196666	(010) 66105799
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95588
传真		0755-83196475	(010) 66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

#### 1、招商理财 7 天债券 A

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	17,989,981.35	5,837,664.85	3,283,042.77
本期利润	17,989,981.35	5,837,664.85	3,283,042.77
加权平均基金份额本期利润	-	-	-
本期基金份额净值增长率	-	-	-
本期净值收益率	3.5301%	3.7261%	2.5040%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	-	-	-
期末基金资产净值	346,835,813.99	183,065,128.71	122,156,240.95
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000

#### 2、招商理财 7 天债券 B

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	155,577,816.72	36,063,498.40	5,792,787.25
本期利润	155,577,816.72	36,063,498.40	5,792,787.25
加权平均基金份额本期利润	-	-	-

本期基金份额净值增长率	-	-	-
本期净值收益率	3.8279%	4.0261%	2.8019%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	-	-	-
期末基金资产净值	19,864,367.61	227,899,797.84	6,037,461,461.47
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000

注：1、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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

- 2、本基金无持有人认（申）购或交易基金的各项费用；
- 3、本基金收益分配为按日结转份额。

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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

招商理财 7 天债券 A

阶段	份额净值 收益率①	份额净值 收益率标 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	0.5532%	0.0016%	0.3450%	0.0000%	0.2082%	0.0016%
过去六个月	1.4916%	0.0031%	0.6900%	0.0000%	0.8016%	0.0031%
过去一年	3.5301%	0.0028%	1.3687%	0.0000%	2.1614%	0.0028%
过去三年	10.0768%	0.0042%	4.1100%	0.0000%	5.9668%	0.0042%
过去五年	19.2364%	0.0055%	6.8475%	0.0000%	12.3889%	0.0055%
自基金合同 生效起至今	24.7837%	0.0057%	8.3100%	0.0000%	16.4737%	0.0057%

招商理财 7 天债券 B

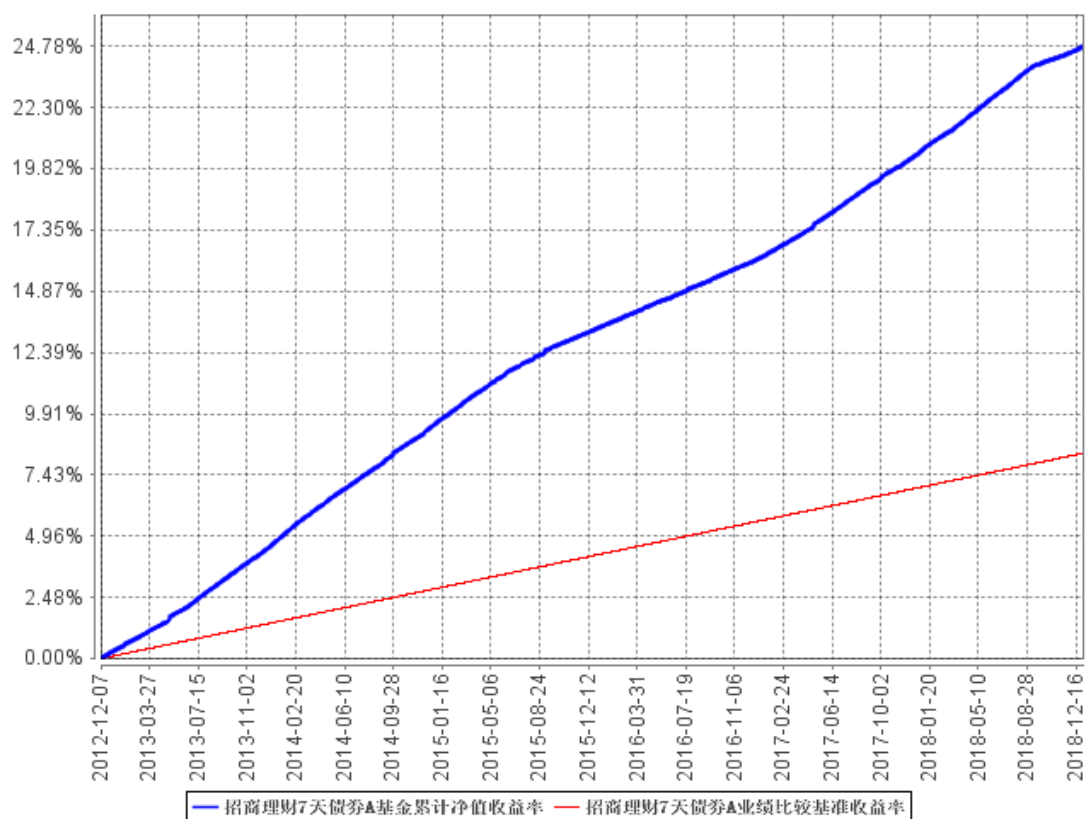
阶段	份额净值 收益率①	份额净值 收益率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6250%	0.0017%	0.3450%	0.0000%	0.2800%	0.0017%
过去六个月	1.6382%	0.0031%	0.6900%	0.0000%	0.9482%	0.0031%

过去一年	3.8279%	0.0029%	1.3687%	0.0000%	2.4592%	0.0029%
过去三年	11.0344%	0.0042%	4.1100%	0.0000%	6.9244%	0.0042%
过去五年	20.9747%	0.0055%	6.8475%	0.0000%	14.1272%	0.0055%
自基金合同生效起至今	26.9967%	0.0057%	8.3100%	0.0000%	18.6867%	0.0057%

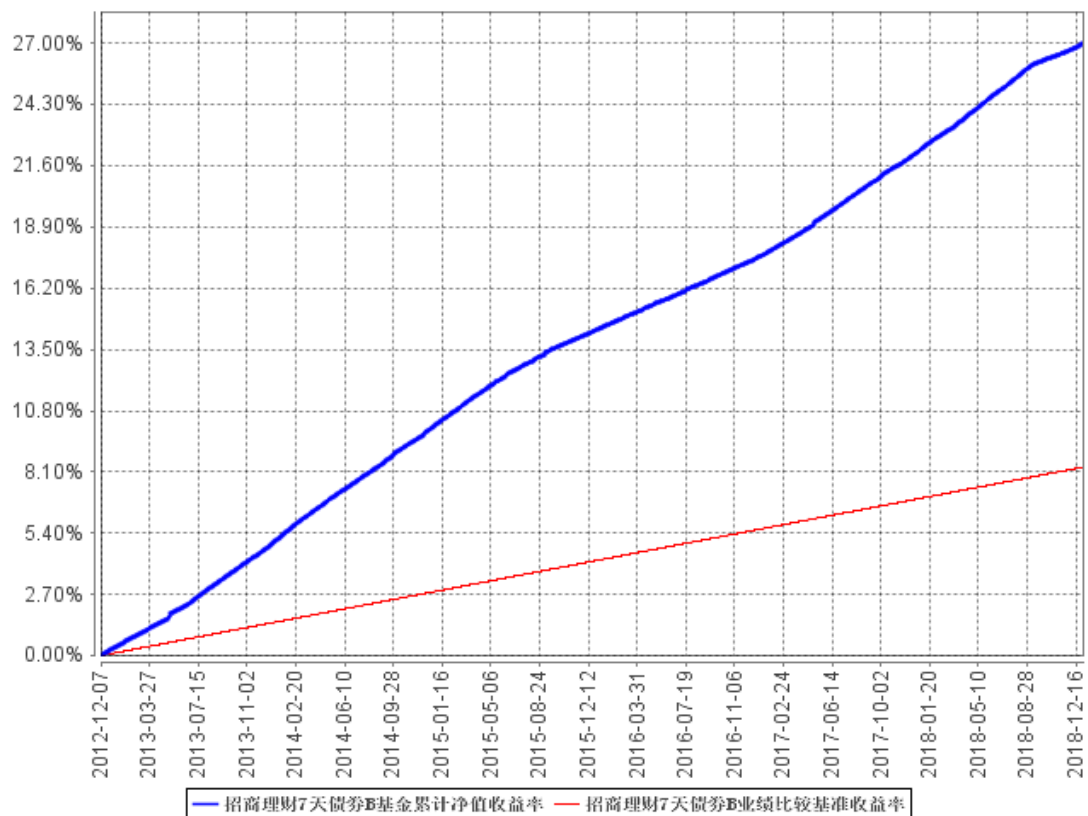
注：本基金收益分配为按日结转份额。

### 3.2.2 自基金合同生效/自基金转型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

招商理财7天债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

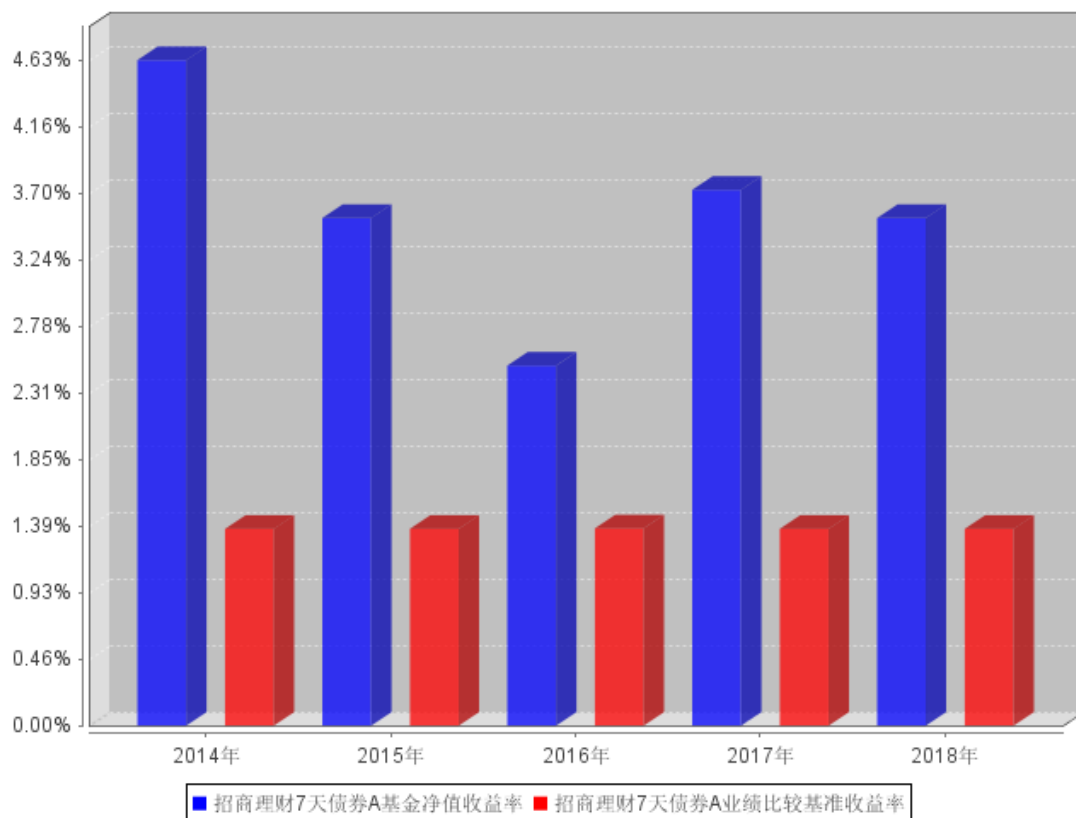


招商理财7天债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

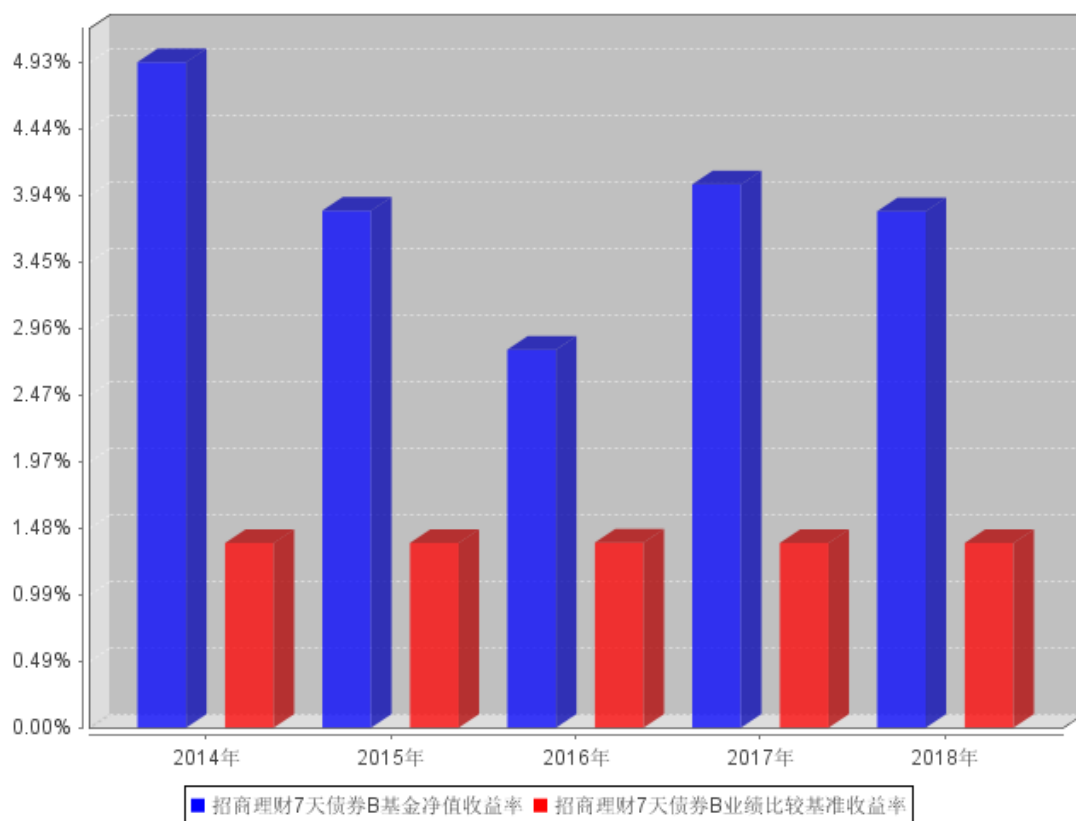


### 3.2.3 过去五年以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商理财7天债券A过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商理财7天债券B过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图





### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

#### 招商理财 7 天债券 A

年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应 付赎回款转 出金额	应付利润本 年变动	年度利润分配合计	备注
2018	17,989,981.35	-	-	17,989,981.35	-
2017	5,837,664.85	-	-	5,837,664.85	-
2016	3,283,042.77	-	-	3,283,042.77	-
合计	27,110,688.97	-	-	27,110,688.97	-

#### 招商理财 7 天债券 B

年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应 付赎回款转 出金额	应付利润本 年变动	年度利润分配合计	备注
2018	155,577,816.72	-	-	155,577,816.72	-
2017	36,063,498.40	-	-	36,063,498.40	-
2016	5,792,787.25	-	-	5,792,787.25	-
合计	197,434,102.37	-	-	197,434,102.37	-

注：本基金采取的收益分配方式是：每日计算投资人账户当日所产生的收益，运作期末将投资人账户累计的收益结转为其基金份额，计入该投资人账户的本基金份额中。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前，公司注册资本金为人民币 13.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理资格；2004 年获得全国社保基金投资管理人资格；同时拥有 QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财（特定客户资产管理计划）资格。

2018 年获奖情况如下：

债券投资能力五星基金公司·海通证券

英华奖公募基金 20 年特别评选·公募基金 20 年最佳回报债券型基金（二级债）（招商安瑞进取债券）《中国基金报》

英华奖公募基金 20 年特别评选·公募基金 20 年最佳回报债券型基金（纯债）（招商安心收益债券）《中国基金报》

英华奖公募基金 20 年特别评选·公募基金 20 年最佳回报债券型基金（纯债）（招商信用添利债券（LOF））《中国基金报》

英华奖公募基金 20 年特别评选·公募基金 20 年“最佳固定收益基金管理人”《中国基金报》

明星基金奖·五年持续回报积极债券型明星基金（招商安瑞进取债券）《证券时报》

明星基金奖·五年持续回报普通债券型明星基金（招商产业债券）《证券时报》

明星基金奖·2017 年度绝对收益明星基金（招商丰融混合）《证券时报》

Morningstar 晨星(中国)2018 年度普通债券型基金奖提名（招商安心收益债券）

金牛奖·五年期开放式债券型持续优胜金牛基金（招商产业债券）《中国证券报》

金基金奖·五年期债券基金奖（招商产业债券）《上海证券报》

公募基金 20 周年·“金基金”债券投资回报基金管理公司奖《上海证券报》

公募基金 20 周年·“金基金”行业领军人物奖（金旭）《上海证券报》

致敬基金 20 年·基金行业领军人物奖（金旭）《新浪》

致敬基金 20 年·最受投资者欢迎基金公司奖《新浪》

致敬基金 20 年·区域影响力奖《新浪》

金牛奖·三年期海外金牛私募投资经理（多策略）《中国证券报》

中国金融科技先锋榜·2018 中国 AI 金融先锋榜《证券时报》

中国金融科技先锋榜·2018 年中国智能投顾新锐榜《证券时报》  
 金帆奖·2018 年度基金管理公司《21 世纪经济报道》  
 2018 年度教育扶贫先锋企业《国际金融报》  
 金鼎奖·最具潜力基金公司《每日经济新闻》  
 离岸中资基金大奖·最具创意产品·香港中资基金业协会、彭博  
 中国网金融扶贫先锋榜·中国网精准扶贫先锋机构《中国网》  
 金砖奖·最佳资产配置奖《南方都市报》  
 金禧奖·2018 最佳基金投研团队《投资时报》  
 腾讯理财通金企鹅奖·最佳债券基金奖·腾讯、晨星  
 中国金融金领带奖·年度卓越海外投资基金《华尔街见闻》  
 公募基金 20 周年行业特别评选·卓越影响力基金公司《界面·财联社》  
 公募基金 20 周年行业特别评选·最佳互联网金融服务基金公司《界面·财联社》  
 金蝉奖·2018 年度基金管理公司《华夏时报》  
 基情 20 年最受欢迎基金公司·东方财富、天天基金  
 天天基金 6 周年定投榜·东方财富、天天基金  
 2018 年东方风云榜连续三年稳回报基金·东方财富、天天基金

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
许强	本基金 基金经 理	2016 年 2 月 6 日	-	8	男，管理学学士。2008 年 9 月加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作；2010 年 9 月加入招商基金管理有限公司，曾任基金核算部基金会计、固定收益投资部研究员，招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商招元纯债债券型证券投资基金、招商招庆纯债债券型证券投资基金、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商招盛纯债债券型证券投资基金、招商招旺纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商招惠纯债债券型证券投资基金、招商招顺纯债债券型证券投资基金、招商招祥纯债债券型证券投资基金、招商招琪纯债债券型证券投资基

				金、招商招旭纯债债券型证券投资基金、招商招华纯债债券型证券投资基金、招商招弘纯债债券型证券投资基金基金经理，现任招商保证金快线货币市场基金、招商理财 7 天债券型证券投资基金、招商招金宝货币市场基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商招益宝货币市场基金、招商招景纯债债券型证券投资基金、招商招信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招享纯债债券型证券投资基金、招商招禧宝货币市场基金、招商招利宝货币市场基金、招商招诚半年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商定期宝六个月期理财债券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；

3、报告截止日至批准送出日期间，自 2019 年 01 月 19 日起黄晓婷女士新任本基金的基金经理。

## 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，基金管理人合

理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

### 4.3.2 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。

### 4.3.3 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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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，在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过五次，原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾：

报告期内，国内经济面临内外部的压力，增速有所放缓，全年 GDP 增速 6.6%，四个季度 GDP 增速分别为 6.8%，6.7%，6.5% 和 6.4%，呈现阶梯型下行的态势。分产业看，第一产业增加值 64734 亿元，同比增长 3.5%，增速较上年降低 0.4%；第二产业增加值 366001 亿元，同比增长 5.8%，增速较上年降低 0.3%；第三产业增加值 469575 亿元，增长 7.6%，增速较上年降低 0.4%。投资方面，2018 年全国投资增长缓中趋稳，制造业投资和民间投资增速加快。全年全国固定资产投资（不含农户）635636 亿元，比上年增长 5.9%，增速比前三季度加快 0.5%。其中，民间投资 394051 亿元，增长 8.7%，比上年加快 2.7%。分产业看，第一产业投资增长 12.9%，比上年加快 1.1%；第二产业投资增长 6.2%，加快 3.0%，其中制

制造业投资增长 9.5%，加快 4.7%，是 2018 年为数不多的亮点；第三产业投资增长 5.5%，其中基础设施投资增长 3.8%。生产方面，2018 年全国工业生产平稳增长，新产业增长较快。全年全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，增速缓中趋稳。分三大门类看，采矿业增加值增长 2.3%，制造业增长 6.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 9.9%。高技术制造业、战略性新兴产业和装备制造业增加值分别比上年增长 11.7%、8.9%和 8.1%，增速分别比规模以上工业快 5.5%、2.7%和 1.9%，新的经济动能规模较小，但增速较快。消费方面，全年社会消费品零售总额 380987 亿元，同比增长 9.0%，创下 2003 年以来的新低，除了整体消费的疲弱，原油价格大幅下降和汽车消费显著下滑也是拖累消费同比增速的重要因素。

2018 年社会融资规模增量累计 19.26 万亿元，比上年少增 3.14 万亿元。社融增速从年初开始持续萎缩，增速持续创下新低，一方面受到融资需求不振的影响，另一方面也与监管政策对融资渠道的限制有关。从结构来看，2018 年对实体经济发放的人民币贷款增加 15.67 万亿元，同比多增 1.83 万亿元；委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票等非标融资近年来首次净减少，其中委托贷款较上年减少 1.61 万亿元，同比多减 2.38 万亿元；信托贷款减少 6901 亿元，同比多减 2.95 万亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 6343 亿元，同比多减 1.17 万亿元；债券融资方面，得益于二季度以来债券市场整体利率下行和市场风险偏好的回升，债券融资较上年有大幅增长，全年企业债券净融资 2.48 万亿元，同比多增 2.03 万亿元。“宽信用”是 2018 年四季度以来的政策的着力点，其重要观测指标即社融增速，目前从财政政策到货币政策都在为“宽信用”服务，但效果有限，社融增速何时触底将值得关注。

#### 货币市场回顾：

去年全年，央行一共进行了 4 次降准，资金面整体保持合理充裕。1 月-2 月，货币政策表现为稳健中性，央行削峰填谷，普惠金融定向降准以及“临时准备金动用安排”（CRA），充当了春节期间货币市场的稳定器。年后存款存单利率迅速下降，并维持稳定。

3 月份央行跟随美联储加息节奏，上调公开市场操作利率 5bp。由于上调利率的幅度并没有超出市场预期，因此资金面没有变紧，甚至出现更加宽松的局面。加上金融去杠杆，银行缩表不愿意承受太多负债，3 月中后旬存款存单同时快速下行。3M（AAA）存单下降到 4.2%左右，6M（AAA）存单下降到 4.35%左右。4 月受中美贸易摩擦加剧影响，央行宣布利用定向降准置换 MLF，向市场释放流动性。但是由于宣布日与执行日相差一周，市场预期提前，资金面一度紧张。存款价格受降准消息影响，在宣布降准后下降到低位，3M 下降到 3.75%，6M 下降到 4.04%，但随着资金面趋紧，存款价格回归至 4 月初的位置。存单价格变化较大，先快速下行，但随着降准执行日的临近，3M 存单回归到略高于降准公布前水平，6M 回归到略低于降准公布后水平。5 月、6 月央行开启呵护资金面模式，维持资金面稳定宽松，存单利率缓慢上行，抵消了降准的影响。6 月底宣布年内第三次降准，7 月初实施，

此后央行宽松的货币政策得到确认，货币政策由 3 月份的“稳健中性”转变为“松紧适度”。

7-9 月 MLF 超量续作，持续投放中长期流动性，使得存单利率加速下滑，1M、3M 期限存单利率均在 8 月创出 2016 年以来的新低。银行间质押式回购利率全面回落，短端利率水平回归到 2016 年上半年宽松的水平。存单存款利率集体下行，6M 存单发行利差明显分化，3M (AAA) 存单下降到 3.3% 附近，6M 存单 (AAA) 下降到 3.6% 附近。存款利率保持 6 月中下行趋势，3M 最高存款利率为 3.4%，6M 最高存款利率在 3.7%。进入 10 月份，在央行宣布年内第四次降准 1% 之后，资金利率继续走弱，但维持在 2.55% 之上。存单利率触底反弹，3M (AAA) 维持在 3%，6M (AAA) 维持在 3.36% 的水平，各期限利差收窄。存款利率趋势同存单一致，10 月份开始，银行收长期存款的意愿增加。11 月至 12 月中旬资金面一直保持宽松，跨年前 4-7 个工作日，由于央行维持 4 个交易日净回笼，R007、DR007 跟随上行，最高分别到 5.92%，3.07%，但是远低于往年跨年时点；但银行间隔夜利率不断下行，银行融出跨年意愿极少，资金面小幅度紧张。从 11 月份开始，随着春节的临近 3M 存款利率不断提高。由于此时 3M 资金成跨春节资金，在 11 月末价格超过 6M 存款价。此后 3M 维持上行趋势。年末时点 3M 上升到 3.5%，6M 上升到 3.7%。年底存单利率整体上行，监管指标影响部分银行发行放量，其中 3M 存单利率上行更快。非银交易日最后一天，央行进行了大量投放，净投放量 2500 亿，跨年最后一个工作日，央行再次投放 2300 亿给银行，补充市场流动性，短端利率顺势而下。银行间 7 天质押式回购利率 (DR007) 从 2017 年末的 2.9% 左右下降到目前的 2.6% 左右。存单利率回到 7 月份降准后的低位水平，3M (AAA) 在 2.63%，6M (AAA) 在 2.78%。

总体来看，央行越来越多地运用和创新结构性货币政策工具精准调控，完善普惠金融定向降准优惠政策的考核口径，具体操作包括：扩大 MLF 等工具担保品范围，在宏观审慎评估中增设小微企业、民营企业融资转向指标，三次增加再贷款和再贴现额度共 4000 亿，下调支小再贷款利率 0.5%，年末又创设定向中期借贷便利 (TMLF) 工具，根据金融机构对小微企业、民营企业支持情况，以优惠利率向其提供长期稳定的资金来源。

基金操作回顾：

回顾 2018 年的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在具体投资上，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

报告期内，本基金 A 类份额净值收益率为 3.5301%，同期业绩基准收益率为 1.3687%，B 类份额净值收益率为 3.8279%，同期业绩基准收益率为 1.3687%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年，我们预计未来经济增长仍有进一步下行压力。主要有以下两个逻辑：首先，地产部门未来趋于回落。今年以来地产开发商为回笼资金加快开工对经济形成支撑，但是当前地产销量增速回落迹象日趋明显，棚改货币化政策调整、PSL 投放量明显回落意味着三四线城市失去了房地产销售的重要支撑，2019 年地产部门的回落尤其是施工端的回落将对经济形成下行压力。其次，出口增速可能回落。除了中美贸易摩擦这一不确定性之外，海外主要经济体逐渐步入经济下行周期，需求增速面临放缓，对中国外需这是不利因素。通胀方面，我们认为通胀压力可控。由于通胀从根本上由总需求所决定，经济回落过程中，通胀压力总体可控，主要是对市场预期形成阶段性扰动。

政策面方面，在宽信用取得明显成效之前，当前的政策立场不会发生根本变化。货币政策将维持中性偏宽松的立场，为宽信用创造相对有利的货币环境，但资金利率大幅下行概率也不大，预计将维持流动性的相对宽松。

从市场本身来看，在宽货币的政策下，我们认为货基收益率未来将维持低位波动，但下行空间有限，仍然可以把握住关键时点进行配置以拉高收益率。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。



本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，根据法律法规及《基金合同》的约定，本基金每日计算投资人账户当日所产生的收益，每日将投资人帐户累计的收益结转为其基金份额，计入该投资人帐户的本基金份额中。本报告期内，招商理财 7 天债券 A 共分配利润人民币 17,989,981.35 元，招商理财 7 天债券 B 共分配利润人民币 155,577,816.72 元，不存在应分配但尚未实施分配的情况。

#### 4.8 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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对招商理财 7 天债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，招商理财 7 天债券型证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商理财 7 天债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商理财 7 天债券型证券投资基金本年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计了招商理财 7 天债券型证券投资基金的财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的资产负债表、2018 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容，可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：招商理财 7 天债券型证券投资基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	69,408,675.41	327,936,631.72
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	200,120,348.95	79,707,436.53
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	200,120,348.95	79,707,436.53
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	95,438,863.17	9,900,134.85
应收证券清算款	-	-
应收利息	1,530,538.66	1,338,183.54
应收股利	-	-
应收申购款	803,878.69	2,337,331.00
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	367,302,304.88	421,219,717.64

负债和所有者权益	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	9,899,875.05
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	91,295.49	79,546.57
应付托管费	27,050.52	23,569.37
应付销售服务费	96,553.94	56,757.93
应付交易费用	18,223.33	23,100.52
应交税费	-	-
应付利息	-	2,941.65
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	369,000.00	169,000.00
负债合计	602,123.28	10,254,791.09
所有者权益：		
实收基金	366,700,181.60	410,964,926.55
未分配利润	-	-
所有者权益合计	366,700,181.60	410,964,926.55
负债和所有者权益总计	367,302,304.88	421,219,717.64

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，招商理财 7 天债券 A 份额净值 1.0000 元，基金份额总额 346,835,813.99 份；招商理财 7 天债券 B 份额净值 1.0000 元，基金份额总额 19,864,367.61 份；总份额合计 366,700,181.60 份。

## 7.2 利润表

会计主体：招商理财 7 天债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
----	--	---

一、收入	226,684,335.23	47,157,214.00
1. 利息收入	226,674,335.23	47,161,912.75
其中：存款利息收入	93,701,218.08	30,016,107.49
债券利息收入	126,543,751.31	9,707,788.45
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	6,429,365.84	7,438,016.81
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-	-4,698.75
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-4,698.75
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	10,000.00	-
减：二、费用	53,116,537.16	5,256,050.75
1. 管理人报酬	11,441,003.07	3,171,541.39
2. 托管费	3,396,362.94	983,499.70
3. 销售服务费	1,991,450.88	604,671.98
4. 交易费用	-	-
5. 利息支出	35,823,903.90	58,587.83
其中：卖出回购金融资产支出	35,823,903.90	58,587.83

6. 税金及附加	-	-
7. 其他费用	463,816.37	437,749.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	173,567,798.07	41,901,163.25
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	173,567,798.07	41,901,163.25

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商理财 7 天债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	410,964,926.55	-	410,964,926.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	173,567,798.07	173,567,798.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-44,264,744.95	-	-44,264,744.95
其中：1. 基金申购款	9,772,679,178.60	-	9,772,679,178.60
2. 基金赎回款	-9,816,943,923.55	-	-9,816,943,923.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-173,567,798.07	-173,567,798.07
五、期末所有者权益（基金净值）	366,700,181.60	-	366,700,181.60
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	6,159,617,702.42	-	6,159,617,702.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	41,901,163.25	41,901,163.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-5,748,652,775.87	-	-5,748,652,775.87
其中：1. 基金申购款	16,929,237,339.54	-	16,929,237,339.54
2. 基金赎回款	-22,677,890,115.41	-	22,677,890,115.41
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-41,901,163.25	-41,901,163.25
五、期末所有者权益（基金净值）	410,964,926.55	-	410,964,926.55

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_金旭\_\_\_\_\_欧志明\_\_\_\_\_何剑萍\_\_\_\_\_

基金管理人负责人      主管会计工作负责人      会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商理财 7 天债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准招商理财 7 天债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2012]1472 号文）批准，由招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《招商理财 7 天债券型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于 2012 年 12 月 7 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为 5,094,441,669.78 份基金份额。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）。

本基金于 2012 年 12 月 3 日至 2012 年 12 月 5 日募集，募集期间净认购资金人民币 5,094,291,590.90 元，认购资金在募集期间产生的利息人民币 150,078.88 元，募集的有

效认购份额及利息结转的基金份额合计 5,094,441,669.78 份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了毕马威华振验字第 1200019 号验资报告。

根据中国证监会 2017 年 8 月 31 日发布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(以下简称“《流动性风险管理规定》”),对已经存续的开放式证券投资基金且基金合同内容不符合《流动性风险管理规定》要求的,应当在《流动性风险管理规定》施行之日起 6 个月内予以调整。根据《流动性风险管理规定》等法律法规,经与基金托管人协商一致,招商基金管理有限公司对本基金合同相关条款进行修订。修订后的合同自 2018 年 3 月 22 日生效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商理财 7 天债券型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商理财 7 天债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在 397 天以内(含 397 天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为:中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》以及中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况、2018 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

报告期所采用的会计政策、会计估计与 2017 年度报告相一致。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 证券投资基金管理人运用基金买卖债券的差价收入暂不征收企业所得税。

(b) 自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

2018年1月1日（含）以后，资管产品管理人（以下称管理人）运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日以前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

证券投资基金管理人运用基金买卖债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。

(c) 对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

(d) 对基金在2018年1月1日（含）以后运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------



招商基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

## 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

#### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

#### 7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

#### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

### 7.4.8.2 关联方报酬

#### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	11,441,003.07	3,171,541.39
其中：支付销售机构的客户 维护费	591,410.45	236,099.51

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.27%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.27%÷当年天数

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	3,396,362.94	983,499.70

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.08%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.08\% \div \text{当年天数}$$

#### 7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B	合计
工商银行	216,811.83	684.53	217,496.36
招商基金管理有限公司	17,498.51	368,377.05	385,875.56
招商银行	148,955.53	1,452.63	150,408.16
合计	383,265.87	370,514.21	753,780.08
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B	合计
招商基金管理有限公司	8,689.50	101,612.88	110,302.38
招商银行	190,225.78	1,655.81	191,881.59
中国工商银行	100,582.43	1,259.15	101,841.58
合计	299,497.71	104,527.84	404,025.55

注：根据基金合同的规定，招商理财 7 天债券 A 的销售服务费按基金前一日的资产净值×0.30%的年费率来计提，招商理财 7 天债券 B 的销售服务费按基金前一日的资产净值×0.01%的年费率来计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{招商理财 7 天债券 A 的日销售服务费} = \text{前一日招商理财 7 天债券 A 资产净值} \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

$$\text{招商理财 7 天债券 B 的日销售服务费} = \text{前一日招商理财 7 天债券 B 资产净值} \times 0.01\% \div \text{当年天数}$$

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日			
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额	基金逆回购	基金正回购

	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	102,509,857.53	-	-	-	5,033,531,000.00	1,530,112.61

单位：人民币元

上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	-	-

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	4,408,675.41	560,853.92	8,936,631.72	216,486.05

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.9 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

###### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

## 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

### 7.4.10.1 以公允价值计量的资产和负债

下表列示了本基金在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下

:

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价

;

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值

;

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

单位：人民币元

持续的公允价值 计量资产	本期末（2018年12月31日）			
	合计	第一层次	第二层次	第三层次
交易性金融资产	200,120,348.95	-	200,120,348.95	-
-股票投资	-	-	-	-
-债券投资	200,120,348.95	-	200,120,348.95	-
-基金投资	-	-	-	-
-资产支持证券投资	-	-	-	-
持续以公允价值 计量的资产总额	200,120,348.95	-	200,120,348.95	-

单位：人民币元

持续的公允价值 计量资产	上年度末（2017年12月31日）			
	合计	第一层次	第二层次	第三层次
交易性金融资产	79,707,436.53	-	79,707,436.53	-
-股票投资	-	-	-	-
-债券投资	79,707,436.53	-	79,707,436.53	-
-基金投资	-	-	-	-
-资产支持证券投资	-	-	-	-
持续以公允价值	79,707,436.53	-	79,707,436.53	-

计量的资产总额				
---------	--	--	--	--

## (a) 第二层次的公允价值计量

对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况时，本基金不会于停牌期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次。本基金综合考虑估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层次。

## (b) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 12 月 31 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具（2017 年 12 月 31 日：无）。

**7.4.10.2 其他金融工具的公允价值（期末非以公允价值计量的项目）**

其他金融工具主要包括买入返售金融资产、应收款项、卖出回购金融资产款和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

**§ 8 投资组合报告****8.1 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	固定收益投资	200,120,348.95	54.48
	其中：债券	200,120,348.95	54.48
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	95,438,863.17	25.98
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	69,408,675.41	18.90
4	其他资产	2,334,417.35	0.64
5	合计	367,302,304.88	100.00

**8.2 债券回购融资情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	16.10	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-

其中：买断式回购融资	-	-
------------	---	---

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

### 8.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

## 8.3 基金投资组合平均剩余期限

### 8.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

### 8.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过 127 天。

### 8.3.3 期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	32.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）-60 天	16.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）-90 天	12.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）-120 天	13.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）-397 天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.53	-

## 8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

## 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,954,952.52	13.62
	其中：政策性金融债	49,954,952.52	13.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	150,165,396.43	40.95
8	其他	-	-
9	合计	200,120,348.95	54.57
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

## 8.6 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180207	18 国开 07	500,000	49,954,952.52	13.62
2	111813165	18 浙商银行 CD165	200,000	19,911,801.09	5.43
3	111814238	18 江苏银行 CD238	200,000	19,576,545.09	5.34
4	111871078	18 南京银行 CD124	200,000	19,535,371.10	5.33
5	111805181	18 建设银行 CD181	160,000	15,907,044.45	4.34
6	111889120	18 宁波银行 CD235	100,000	9,960,264.00	2.72
7	111809388	18 浦发银行 CD388	100,000	9,949,603.11	2.71
8	111893578	18 杭州银行 CD018	100,000	9,938,368.52	2.71
9	111809254	18 浦发银行 CD254	100,000	9,868,189.48	2.69
10	111897808	18 广州农村商业银行 CD028	100,000	9,867,484.43	2.69

## 8.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2457%
报告期内偏离度的最低值	-0.0050%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0601%

### 8.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

### 8.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

## 8.8 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。

## 8.9 投资组合报告附注

### 8.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

报告期内基金投资的前十名证券除 18 广州农村商业银行 CD028（证券代码 111897808）、18 宁波银行 CD235（证券代码 111889120）、18 浦发银行 CD254（证券代码 111809254）、18 浦发银行 CD388（证券代码 111809388）、18 浙商银行 CD165（证券代码 111813165）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。

#### 1、18 广州农村商业银行 CD028（证券代码 111897808）

根据 2018 年 11 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被广东银保监局筹备组罚款。

#### 2、18 宁波银行 CD235（证券代码 111889120）

根据 2017 年 10 月 27 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据 2018 年 6 月 23 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

#### 3、18 浦发银行 CD254（证券代码 111809254）



根据 2018 年 1 月 19 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被四川银监局采取行政处罚。

根据 2018 年 4 月 2 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行福州中心支行处以罚款, 警示。

根据 2018 年 5 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被银保监会处以罚款。

根据 2018 年 6 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因违反其他违法行为，被鼓东市场监督管理所采取行政处罚。

根据 2018 年 8 月 1 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被中国人民银行处以罚款。

#### 4、18 浦发银行 CD388（证券代码 111809388）

根据 2018 年 1 月 19 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被四川银监局采取行政处罚。

根据 2018 年 4 月 2 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行福州中心支行处以罚款, 警示。

根据 2018 年 5 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被银保监会处以罚款。

根据 2018 年 6 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因违反其他违法行为，被鼓东市场监督管理所采取行政处罚。

根据 2018 年 8 月 1 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被中国人民银行处以罚款。

#### 5、18 浙商银行 CD165（证券代码 111813165）

根据 2018 年 8 月 3 日发布的相关公告，该证券发行人因开工前未办理监督手续案被沈阳市城乡建设委员会行政处罚。

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。

### 8.9.2 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,530,538.66
4	应收申购款	803,878.69
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-

8	合计	2,334,417.35
---	----	--------------

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
招商理财 7 天债券 A	17,896	19,380.63	90,958.15	0.03%	346,744,855.84	99.97%
招商理财 7 天债券 B	2	9,932,183.81	-	-	19,864,367.61	100.00%
合计	17,898	20,488.33	90,958.15	0.02%	366,609,223.45	99.98%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况

序号	持有人类别	持有份额（份）	占总份额比例
1	个人	14,786,757.15	4.04%
2	个人	5,071,736.87	1.38%
3	个人	4,256,295.38	1.16%
4	个人	3,297,668.12	0.90%
5	个人	1,140,773.39	0.31%
6	个人	1,098,174.30	0.30%
7	个人	1,019,519.82	0.28%
8	个人	1,018,686.56	0.28%
9	个人	906,608.11	0.25%
10	个人	891,326.48	0.24%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	招商理财 7 天债券 A	1,243.29	0.0004%
	招商理财 7 天债券	-	-

	B		
	合计	1,243.29	0.0003%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

#### 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人及本基金基金经理未持有本基金。

### § 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
基金合同生效日(2012 年 12 月 07 日)基金份额总额	3,294,862,530.76	1,800,181,734.62
本报告期期初基金份额总额	183,065,128.71	227,899,797.84
本报告期间基金总申购份额	3,272,097,655.03	6,500,581,523.57
减:本报告期基金总赎回份额	3,108,326,969.75	6,708,616,953.80
本报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期末基金份额总额	346,835,813.99	19,864,367.61

### § 11 重大事件揭示

#### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

#### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

招商基金第五届监事会监事周松先生因工作原因辞任公司监事会监事职务。2018 年 2 月 12 日，经招商基金管理有限公司股东会 2018 年第一次会议审议通过，选举彭家文先生担任公司第五届监事会监事。

2018 年 7 月 23 日，经招商基金管理有限公司第五届董事会 2018 年第五次会议审议通过，增选金旭女士为公司第五届董事会副董事长。

本基金本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已为本基金提供审计服务 6 年，本报告期应支付给毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为人民币 60,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中投证券	1	-	-	-	-	-
国都证券	1	-	-	-	-	-
中山证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
华鑫证券	1	-	-	-	-	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
财富证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
华融证券	2	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-

中邮证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
万联证券	2	-	-	-	-	-
华福证券	2	-	-	-	-	-
九州证券	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	3	-	-	-	-	-
华安证券	2	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	3	-	-	-	-	-
广发证券	3	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	3	-	-	-	-	-
申万宏源	3	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期无租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

### 11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本基金本报告期内不存在偏离度绝对值超过 0.5%的情况。

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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	20180101-20181018	200,177,181.27	2,056,790,787.60	2,256,967,968.87	-	-
机构	2	20180213-20180308	-	300,624,330.21	300,624,330.21	-	-
机构	3	20180401-20180927	-	2,047,425,774.73	2,047,425,774.73	-	-
机构	4	20180309-20180927	-	2,047,425,774.85	2,047,425,774.85	-	-
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。

招商基金管理有限公司

2019 年 3 月 28 日