

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资 基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2019 年 10 月 24 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 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商招利 1 个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 25 日
报告期末基金份额总额	2,139,164,143.68 份
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	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 150 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。 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。 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。 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。

	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。		
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，高于货币市场基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
下属分级基金的交易代码	000808	000809	001693
报告期末下属分级基金的份额总额	1,299,531,646.90份	510,273,621.44份	329,358,875.34份

注：本基金从2015年7月17日起新增C类份额，C类份额自2015年7月22日起存续。

§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（2019年7月1日—2019年9月30日）		
	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
1.本期已实现收益	9,983,601.67	3,551,540.15	2,260,301.00
2.本期利润	9,983,601.67	3,551,540.15	2,260,301.00
3.期末基金资产净值	1,299,531,646.90	510,273,621.44	329,358,875.34

注：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。

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

招商招利1个月期理财债券A

阶段	净值收益	净值收益	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.6133%	0.0040%	0.3450%	0.0000%	0.2683%	0.0040%

招商招利 1 个月期理财债券 B

阶段	净值收益 率①	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	0.6113%	0.0040%	0.3450%	0.0000%	0.2663%	0.0040%

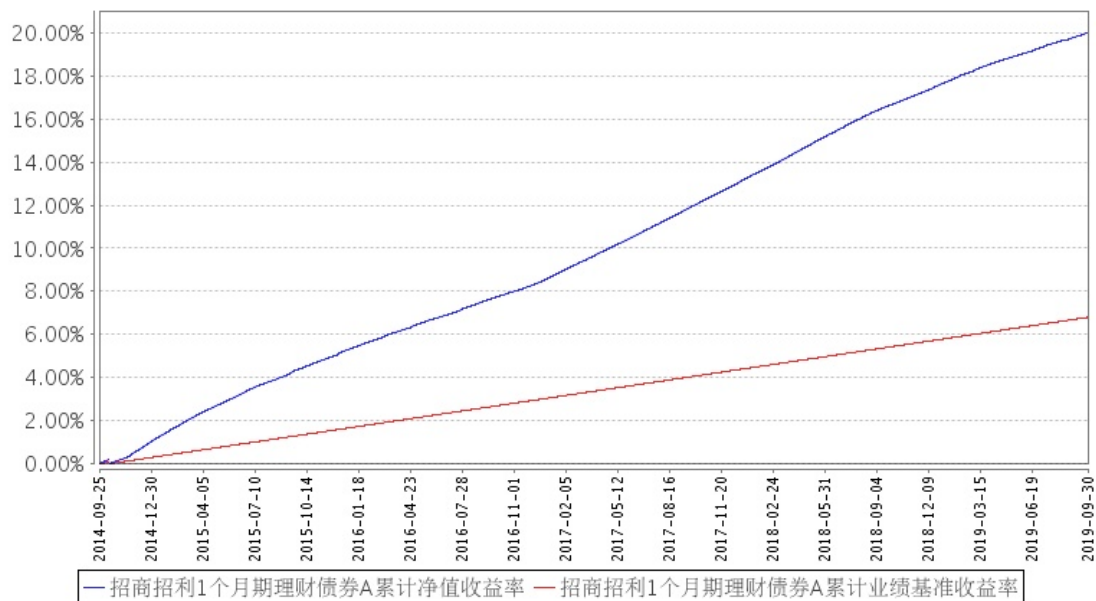
招商招利 1 个月期理财债券 C

阶段	净值收益 率①	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	0.6113%	0.0040%	0.3450%	0.0000%	0.2663%	0.0040%

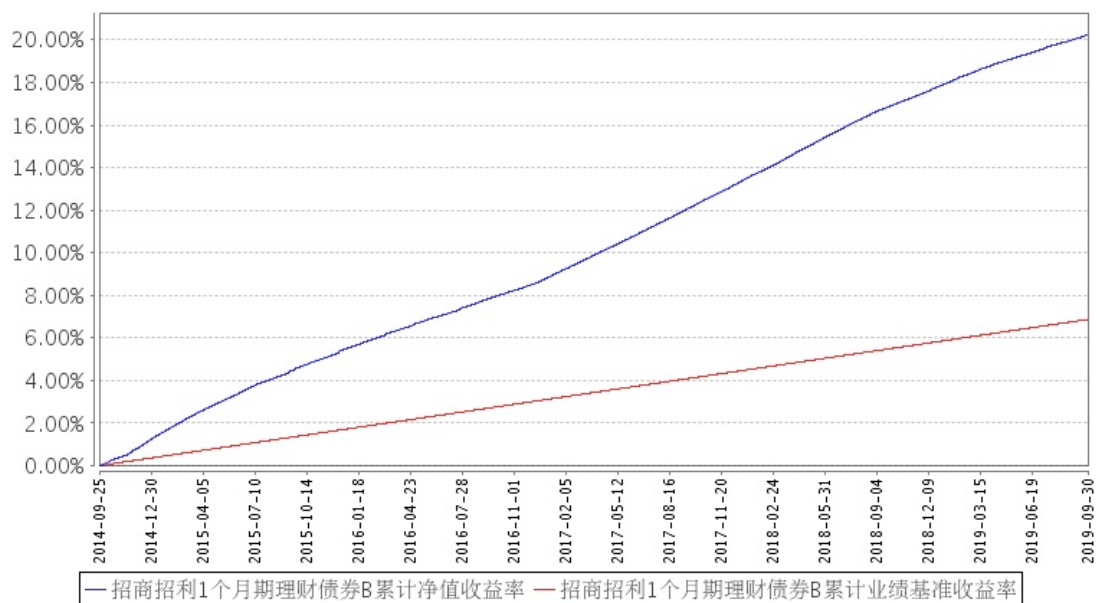
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

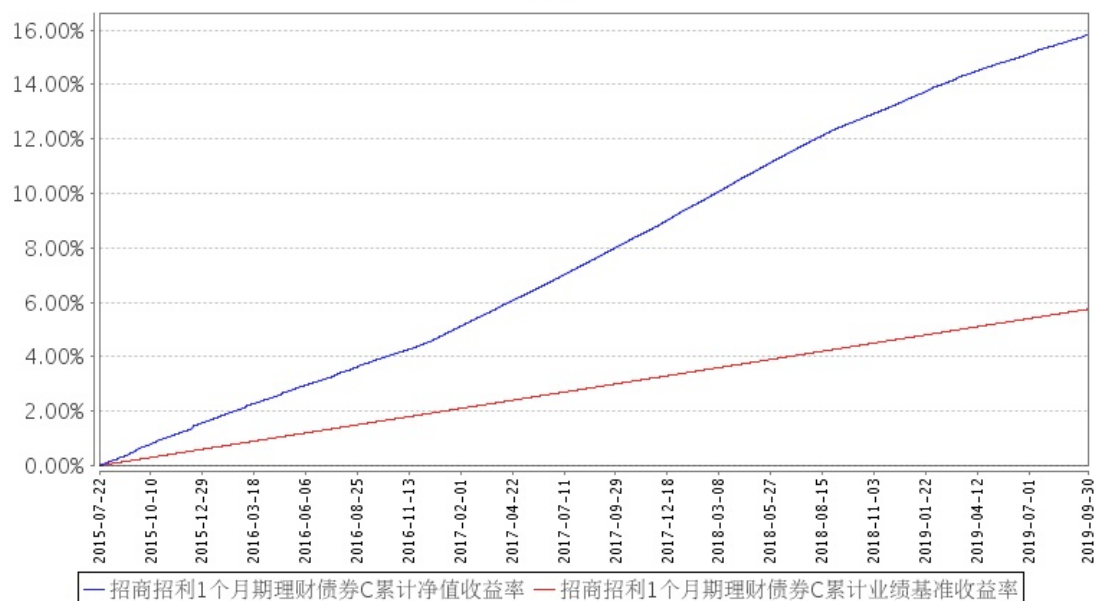
招商招利1个月期理财债券A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招利1个月期理财债券B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



招商招利1个月期理财债券C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



注：本基金从2015年7月17日起新增C类份额，C类份额自2015年7月22日起存续。

§ 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		
向霏	本基金基金经理	2015年4月8日	-	13	女，工商管理硕士。2006年加入招商基金管理有限公司，先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部，2011年起任固定收益投资部研究员，曾任招商理财7天债券型证券投资基金、招商现金增值开放式证券投资基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金、招商招盈18个月定期开放债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、招商招轩纯债债券型证券投资基金、招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商招福宝货币市场基金基金经理，现任招商招钱宝货币市场基金、招商招利1个月期理财债

					券型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)、招商招财通理财债券型证券投资基金、招商中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金、招商添裕纯债债券型证券投资基金、招商添盈纯债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。

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 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。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一次，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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾：

2019年三季度，经济继续低位运行，投资消费生产均继续走弱，进出口形势亦不容乐观。投资方面，三季度投资在上半年前高后低的情况下继续回落，前八个月固定资产投资完成额累计同比增速已经下降至5.5%，创下年内新低。其中上半年表现强劲的基建投资继续反弹，前八个月基建投资累计同比增长3.19%，为年内新高，主要得益于积极的财政政策的持续发力；制造业表现不及预期，也大幅低于上年同期水平，前八个月仅录得2.6%的累计增速，一方面源于上年基数较高，另一方面贸易摩擦对终端需求的影响也逐步显现，并进一步限制了制造业投资的增长。地产方面，地产投资增速前八个月累计同比增速达到10.50%，三季度地产销售端并未出现大幅下行，9月份以来高频数据显示地产销售有所回暖，但在地产调控政策持续进行的条件下，地产投资保持温和下行仍然是大概率事件。消费方面，三季度消费数据继续疲弱，7月和8月社零单月同比增速均在8.00%以下，分别为7.60%和7.50%，拖累前八个月社零累计同比增速下探至8.20%，汽车消费在6月“国五”清库存的一过性反弹之后再度下行，单月销量增速再次跌入负区间，仍然是拖累消费的主要因素之一。进出口方面，2019年全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势，欧元区各项指标显著下行，美国的领先指标也高位回落，外需恶化持续加剧。同时，受贸易保护主义的影响，2019年进出口形势显著恶化，前八个月进出口金额累计同比下降2.00%，其中出口同比增长0.40%，进口同比下降4.60%。生产方面，三季度工业生产继续走弱，7月和8月规模以上工业增加值同比实际增长均在5.00%以下，分别为4.80%和4.40%，前八个月累计同比增速则来到5.60%的低点，年内生产形势不容乐观。

债券市场回顾：

2019年三季度债券市场重回振荡期。7月，由于市场消息平平，“方向有利”受到“空间有限”的制约，国内债市基本维持横盘的慢牛行情。8月初，利好因素集中释放，债券市场结束了7月的纠结期，收益率向下突破。政治局会议召开明确不将房地产作为短期刺激经济的手段，市场对经济的悲观预期加重；全球经济继续走弱，美联储降息靴子落地；结构性资产荒延续，债券核心资产稀缺。受到以上因素影响，横盘许久的收益率选择向下突破，10年期国债一度突破3.0%。8月中至月末，由于没有增量利好，债市又进入低位震荡格局。9月，经济基本面、通胀预期、政策面、流动性等多方面利空因素集中释放，债券市场结束了震荡下行的走势，收益率出现回调。9月初国常会提出“全面降准”及加快地方债发行，政策基调明显偏向“稳经济”。虽然经济数据弱于预期，但金融数据超预期

期平稳，信贷结构转好。虽然央行进行了降准，但短端利率一直维持高位，货币政策难言再宽松。8月CPI同比上涨2.8%，通胀明显超预期，猪价创历史新高，猪通胀成为市场主要影响因素。虽然经济下行的核心逻辑不变，结构性资产荒的现象依然存在，但由于绝对收益率水平较低，使得收益率易受利空因素的扰动，导致9月收益率出现明显回调。整体来看，目前债市主要矛盾在于通胀和市场对后续政策的预期与资产荒之间的矛盾，后续需持续予以关注。

货币市场回顾：

2019年三季度，资金面回归平稳。进入7月份，资金面较6月末极为宽松的情况有所收紧，受央行连续多日暂停公开市场操作调控的影响，长短端利率缓慢回归到平衡状态。进入8月后，人民币兑美元汇率破“7”，银行间资金利率比7月中枢略有提高。9月初国常会提出“全面降准”，央行16号实施，但9月的MLF利率并没有调降，且银行间回购利率维持在较高区间，央行限制银行间短端利率的意图显而易见。未来央行大概率会通过降低风险溢价来降低LPR，支持实体融资，而不是调降MLF这个基准利率。整体来看，报告期内资金面波动较小，隔夜和7天利差较二季度大幅收窄，逆回购利率维持低位震荡，隔夜加权利率连续两个月维持在2%以上。存款、存单等货币市场工具利率受季节性影响整体上行，但上行幅度仍低于预期，其中，3个月存款利率最高到2.9%，6个月存款利率最高到2.98%，而1年存款利率维持在3.05%附近变化较小。存款存单利率高点较二季度有所下降。受到全球央行进入宽松周期等影响，央行加强逆周期调节，维持“松紧适度，保持流动性合理充裕”的货币政策不变。

基金操作回顾：

回顾2019年三季度的基金操作，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。在证券投资上，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A类份额净值收益率为0.6133%，同期业绩基准收益率为0.3450%，B类份额净值收益率为0.6113%，同期业绩基准收益率为0.3450%，C类份额净值收益率为0.6113%，同期业绩基准收益率为0.3450%。

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	固定收益投资	1,316,021,111.58	61.47
	其中：债券	1,316,021,111.58	61.47
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	547,285,860.94	25.56
	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	261,291,049.31	12.21
4	其他资产	16,200,458.00	0.76
5	合计	2,140,798,479.83	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	0.62	
	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。

5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的 40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

5.3.2 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 150 天。

5.3.3 报告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	30.32	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	11.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	15.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	6.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	35.52	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.32	-

5.4 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。

5.5 报告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	110,521,927.07	5.17
	其中：政策性金融债	110,521,927.07	5.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	310,082,728.88	14.50
6	中期票据	236,947,269.12	11.08
7	同业存单	658,469,186.51	30.78
8	其他	-	-
9	合计	1,316,021,111.58	61.52
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告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	111920134	19 广发银行 CD134	2,800,000	272,384,150.39	12.73
2	111914085	19 江苏银行 CD085	1,900,000	187,845,490.12	8.78
3	011902015	19 首钢 SCP009	1,100,000	110,002,235.94	5.14
4	101558004	15 陕延油 MTN001	1,000,000	100,465,010.32	4.70
5	111915438	19 民生银行 CD438	1,000,000	99,431,707.63	4.65
6	130204	13 国开 04	900,000	90,406,998.49	4.23
7	101455031	14 宁国资 MTN001	800,000	80,327,736.48	3.76
8	011901142	19 首创 SCP002	500,000	50,028,795.42	2.34
9	011900318	19 上实 SCP001	500,000	49,990,638.62	2.34
10	111906093	19 交通银行 CD093	500,000	49,332,235.14	2.31

5.7 “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	0.1455%
报告期内偏离度的最低值	0.0818%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1070%

5.7.1 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。

5.7.2 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。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2

报告期内基金投资的前十名证券除 13 国开 04（证券代码 130204）、19 广发银行 CD134（证券代码 111920134）、19 江苏银行 CD085（证券代码 111914085）、19 交通银行 CD093（证券代码 111906093）、19 民生银行 CD438（证券代码 111915438）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、13 国开 04（证券代码 130204）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、违反反洗钱法、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

2、19 广发银行 CD134（证券代码 111920134）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反反洗钱法、违规提供担保及财务资助、涉嫌违反法律法规，多次受到监管机构的处罚。

3、19 江苏银行 CD085（证券代码 111914085）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责多次受到监管机构的处罚。

4、19 交通银行 CD093（证券代码 111906093）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、违反反洗钱法、信息披露虚假或严重误导性陈述多次受到监管机构的处罚。

5、19 民生银行 CD438（证券代码 111915438）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

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。

5.9.3 其他资产构成

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	15,953,607.06
4	应收申购款	246,850.94
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	16,200,458.00

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商招利 1 个月期理财债券 A	招商招利 1 个月期理财债券 B	招商招利 1 个月期理财债券 C
报告期期初基金份额总额	1,553,423,598.05	608,422,113.67	399,090,872.43
报告期期间基金总申购份额	690,915,294.38	92,080,384.10	42,485,047.67
报告期期间基金总赎回份额	944,807,245.53	190,228,876.33	112,217,044.76
报告期期末基金份额总额	1,299,531,646.90	510,273,621.44	329,358,875.34

§ 7 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交易明细。

§ 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招利 1 个月期理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招利 1 个月期理财债券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。

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

2019年10月24日