

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 21 日

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 2020 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。

根据中国证监会关于规范理财债券基金业务的要求以及中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人对旗下招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 2 月 28 日起生效。

相关公告刊登于《中国证券报》及本公司网站。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金转型后的报告期自 2020 年 2 月 28 日（转型生效日）起至 2020 年 3 月 31 日止，招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金转型前的报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 2 月 27 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况（转型后）

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	2020 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,390,267,478.45 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	<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 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。</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，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	850,406,085.47 份	374,590,875.45 份	165,270,517.53 份

注：本基金管理人对旗下招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 2 月 28 日起生效。

2.1 基金基本情况（转型前）

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	1,566,753,679.66 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	<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 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。</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，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	915,348,028.03 份	399,055,077.44 份	252,350,574.19 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（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 2 月 28 日-2020 年 3 月 31 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	1,584,171.91	696,322.37	366,146.67
2. 本期利润	4,515,251.76	1,976,124.01	1,141,610.66
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0051	0.0051	0.0055
4. 期末基金资产净值	854,700,477.06	376,481,951.75	166,108,599.07
5. 期末基金份额净值	1.0050	1.0050	1.0051

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、本基金转型日期为 2020 年 2 月 28 日，截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一季。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 2 月 27 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	3,903,304.57	1,561,303.05	974,705.51
2. 本期利润	3,903,304.57	1,561,303.05	974,705.51

3. 期末基金资产净值	915, 348, 028. 03	399, 055, 077. 44	252, 350, 574. 19
-------------	-------------------	-------------------	-------------------

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（转型后）

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
自基金合同生效起至今	0.50%	0.05%	0.12%	0.00%	0.38%	0.05%

招商招利 1 个月期理财债券 B

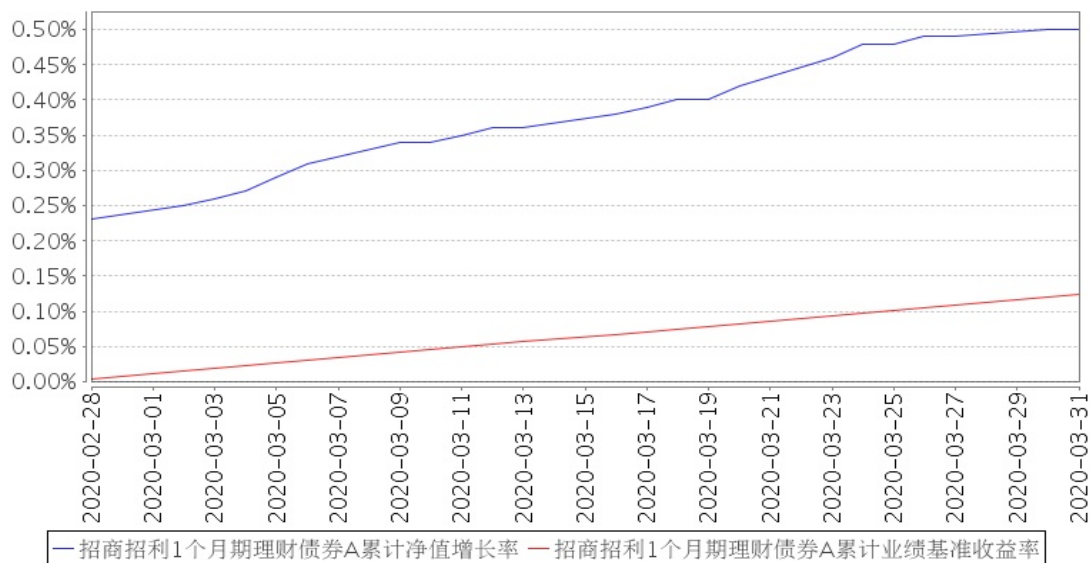
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.50%	0.05%	0.12%	0.00%	0.38%	0.05%

招商招利 1 个月期理财债券 C

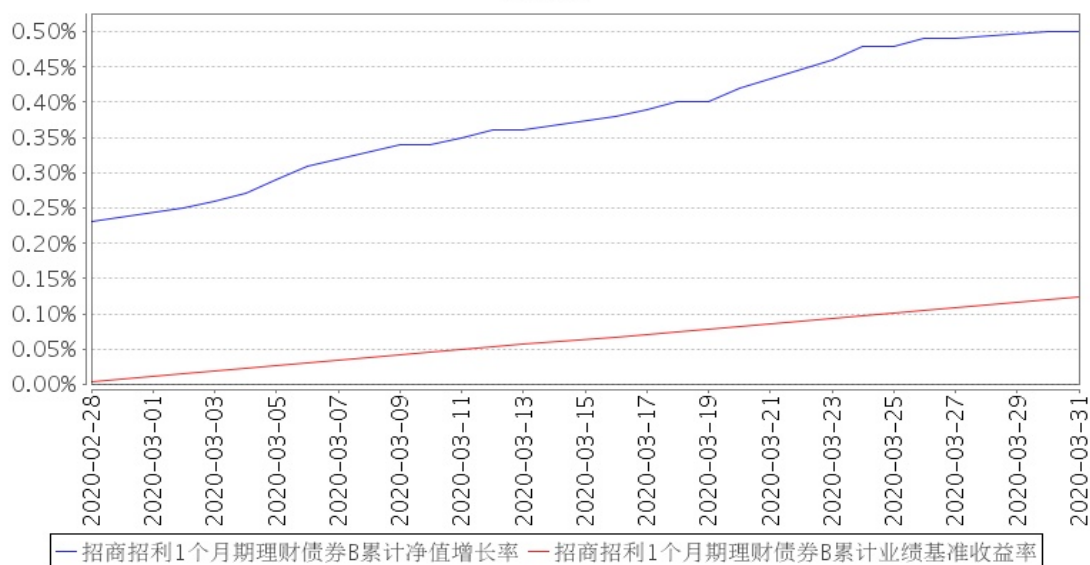
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.51%	0.05%	0.12%	0.00%	0.39%	0.05%

3.2.2 自基金转型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

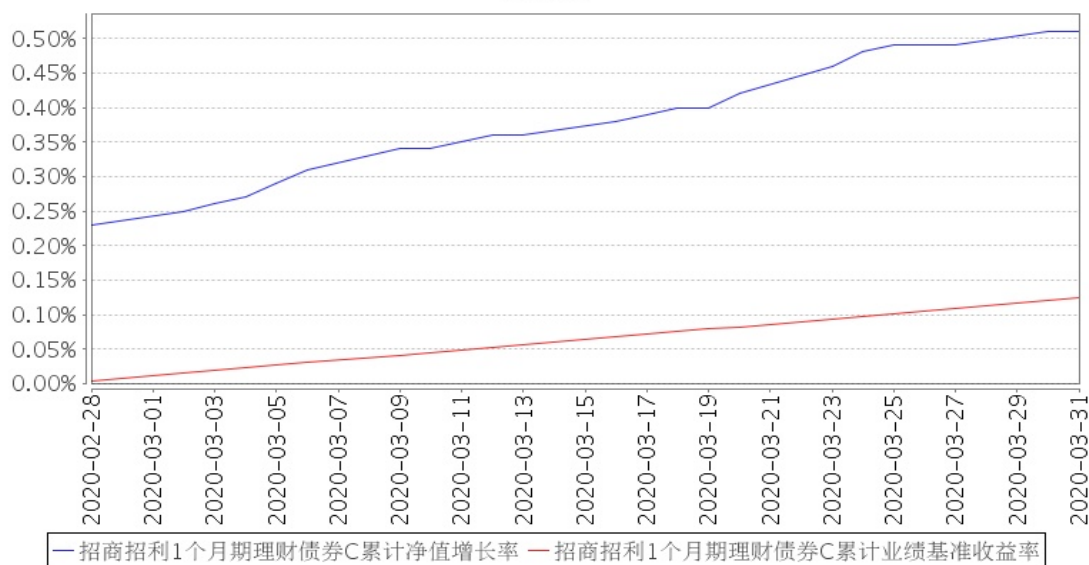
招商招利1个月期理财债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



注：本基金转型日期为2020年2月28日，截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一季度；自基金成立日起1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。

3.2 基金净值表现（转型前）

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	0.5780%	0.0040%	0.3338%	0.0000%	0.2442%	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	0.5783%	0.0040%	0.3338%	0.0000%	0.2445%	0.0040%

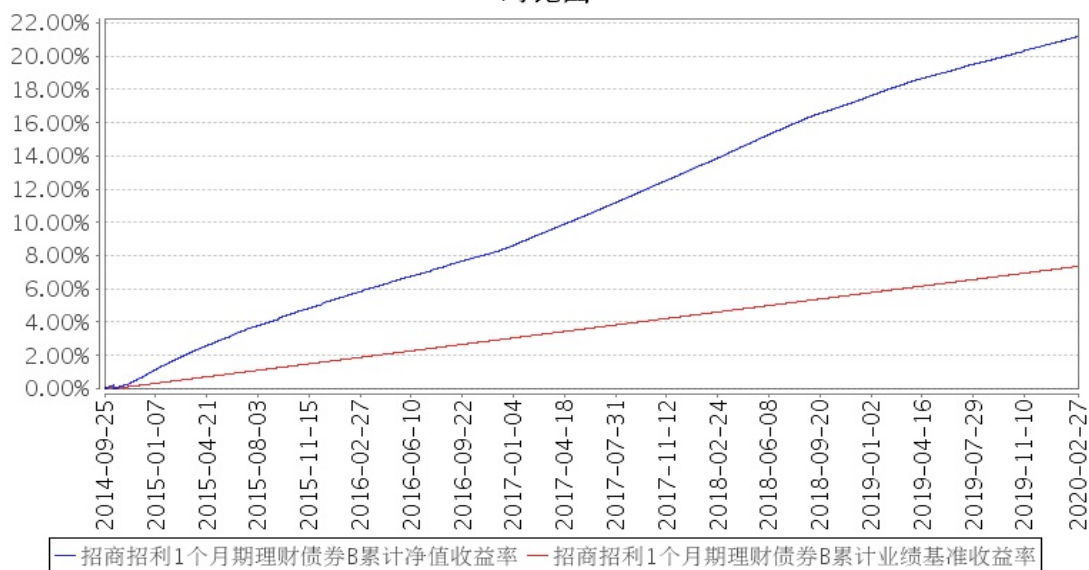
招商招利1个月期理财债券C

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	0.5784%	0.0040%	0.3338%	0.0000%	0.2446%	0.0040%

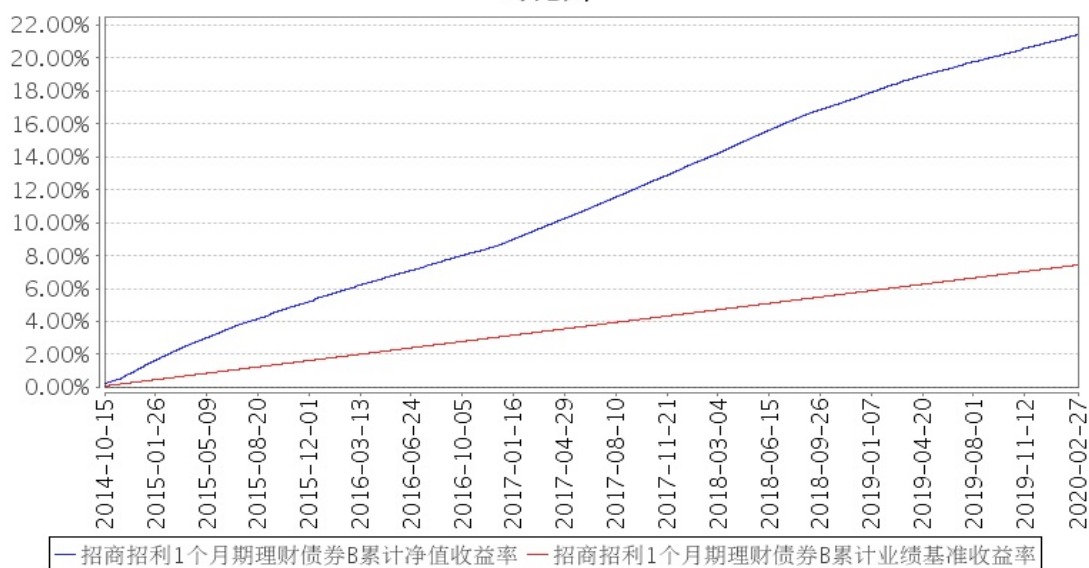
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

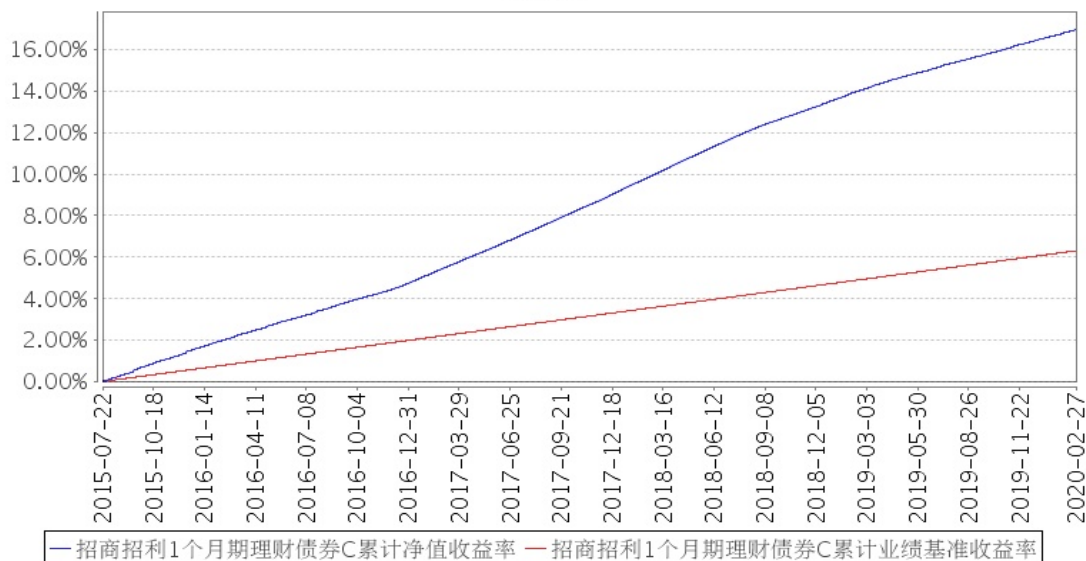
招商招利1个月期理财债券B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	2020年2月28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、招商招利1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。

4.2 管理人对报告期内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，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。报告期内亦未发现其他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：

2020 年一季度，经济受疫情冲击影响较大，整体呈现快速下行的趋势。投资方面，受疫情影响，前两月固定资产投资同比大幅下滑 24.50%。其中，基建投资、制造业投资的下滑幅度均超过整体固定资产投资的下滑幅度，分别达到 26.86%和 31.50%，地产投资表现好于整体，但其累计同比增速仍然大幅下滑 16.30%。当前投资受阻主要是疫情造成的经济活动暂时冻结所致，考虑到高层对于财政政策积极加码的表态，我们预期疫情缓解后，随着复工复产的逐步推进，基建投资将显著反弹。但由于疫情影响了制造业和地产企业的正常经营，压制了投资需求，且目前地产政策尚无明显松动的迹象，后续在有效需求不足的情况下，预期其反弹动能将明显小于基建投资。消费方面，2020 年前两月消费疲弱，疫情带来的经济暂时冻结大大压制了消费需求，1-2 月社零增速同比下降 20.50%，创下历史新低。从分项来看，商品零售和餐饮收入同比分别下滑 17.60%和 43.10%，餐饮业受损更加显著。考虑到长期消费需求受疫情的影响为一次性冲击，预计疫情缓解后消费将迎来显著反弹。生产方面，工业生产亦受疫情影响大幅走弱，前两个月，规模以上工业增加值同比下滑 13.5%，其中受疫情冲击更大的 2 月同比下滑 25.87%，创下单月历史新低。分行业来看，除了部分开采业受影响较小之外，各行业受影响均较大。从制造业 PMI 来看，1 季度 PMI 在 2 月份创下低点后，3 月份有所反弹。其中 2 月制造业 PMI 为 35.7，创下有数据以来的新低。3 月随着国内疫情得到逐步控制，制造业 PMI 反弹至 52，但由于 PMI 是衡量环比变化的经济变量，后续制造业复工复产是否能顺利推进还有待观察。

货币市场回顾：

2020 年一季度，央行实施稳健的货币政策，运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。央行于 1 月 1 日降准 0.5bp，释放长期资金 8000 亿元。春节后受疫情的影响，央行净投放资金约 3 万亿，同时调降 7 天、14 天、MLF 利率 10bp 至 2.40%、2.55%和 3.15%。2 月份银行间市场利率较 1 月份利率中枢下行大概 30bp。3 月份央行宣布定向降准 0.5-1 个百分点，释放长期资金 5500 亿元。3 月份银行间市场利率中枢较 2 月份继续下行 30bp，流动性极度宽松，甚至出现连续 5 天 R001 低于 1%的情况。3 月 30 日，央行宣布下调 7 天逆回购利率 20bp，下调幅度较大，该次降息是对 3 月 27 日政治局会议要求“引导贷款市场利率下行”的落实，预计会引导 4 月份 LPR 报价下行。整体来看，一季度的流动性非常充裕，短端利率下行明显。存款和存单利率同样下行幅度较大，目前已处于近 3 年以来最低水平。

基金操作回顾：

本基金在报告期内，在满足流动性要求和风控指标下，及时判断货币市场利率走势，在利率

下行的阶段，调整组合结构，提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2020 年 2 月 28 日-2020 年 3 月 31 日）招商招利 1 个月期理财债券 A 份额净值增长率为 0.50%，同期业绩基准增长率为 0.12%；招商招利 1 个月期理财债券 B 份额净值增长率为 0.50%，同期业绩基准增长率为 0.12%；招商招利 1 个月期理财债券 C 份额净值增长率为 0.51%，同期业绩基准增长率为 0.12%。

截至转型前报告期末，本报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 2 月 27 日）招商招利 1 个月期理财债券 A 份额净值收益率为 0.3734%，同期业绩基准收益率为 0.2175%；招商招利 1 个月期理财债券 B 份额净值收益率为 0.3735%，同期业绩基准收益率为 0.2175%；招商招利 1 个月期理财债券 C 份额净值收益率为 0.3735%，同期业绩基准收益率为 0.2175%。

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（转型后）

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,394,484,300.00	98.38
	其中：债券	1,394,484,300.00	98.38
	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	-	-
	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	5,171,119.82	0.36
8	其他资产	17,821,193.93	1.26
9	合计	1,417,476,613.75	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	65,274,500.00	4.67
	其中：政策性金融债	65,274,500.00	4.67
4	企业债券	10,111,000.00	0.72
5	企业短期融资券	892,156,000.00	63.85
6	中期票据	153,970,800.00	11.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	272,972,000.00	19.54
9	其他	-	-
10	合计	1,394,484,300.00	99.80

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

金额单位：人民币元

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	111920134	19 广发银行 CD134	2,800,000	272,972,000.00	19.54
2	011901625	19 江铜 SCP004	1,000,000	100,440,000.00	7.19
3	011901688	19 华电 SCP024	1,000,000	100,380,000.00	7.18
4	011902680	19 中国铜业 SCP001	1,000,000	100,340,000.00	7.18
5	011903032	19 电网 SCP015	1,000,000	100,120,000.00	7.17

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 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。

5.11 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 17 中建 MTN001（证券代码 101752011）、19 广发银行 CD134（证券代码 111920134）、20 中油股 SCP003（证券代码 012000153）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、17 中建 MTN001（证券代码 101752011）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违反交通法规、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、20 中油股 SCP003（证券代码 012000153）

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、环境污染、未依法履行职责等原因，多次收到监管机构的处罚决定。

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,773,978.99
5	应收申购款	1,047,214.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,821,193.93

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流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 5 投资组合报告（转型前）

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	1,583,352,857.52	96.66
	其中：债券	1,583,352,857.52	96.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	42,573,037.90	2.60
4	其他资产	12,076,064.24	0.74
5	合计	1,638,001,959.66	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	12.54	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	70,199,844.90	4.48
	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	108
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

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	16.76	4.48
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	30.65	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	8.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	0.95	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	47.13	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

合计	103.78	4.48
----	--------	------

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	85,109,535.69	5.43
	其中:政策性金融债	85,109,535.69	5.43
4	企业债券	10,051,122.21	0.64
5	企业短期融资券	1,029,401,581.34	65.70
6	中期票据	153,406,457.34	9.79
7	同业存单	305,384,160.94	19.49
8	其他	-	-
9	合计	1,583,352,857.52	101.06
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序的前十名债券投资明细

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	275,609,625.89	17.59
2	011901625	19江铜SCP004	1,000,000	100,008,090.19	6.38
3	011903032	19电网SCP015	1,000,000	100,006,949.84	6.38
4	011901688	19华电SCP024	1,000,000	99,980,168.50	6.38
5	012000153	20中油股SCP003	1,000,000	99,958,740.41	6.38
6	012000374	20华能SCP001	1,000,000	99,827,180.72	6.37
7	011902680	19中国铜业SCP001	1,000,000	99,789,974.11	6.37
8	012000327	20中电投SCP002	1,000,000	99,786,673.79	6.37
9	101752011	17中建MTN001	700,000	70,304,524.39	4.49
10	012000223	20华电SCP001	600,000	59,984,000.67	3.83

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	0.2226%
报告期内偏离度的最低值	0.1156%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1671%

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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 17 中建 MTN001（证券代码 101752011）、19 广发银行 CD134（证券代码 111920134）、20 中油股 SCP003（证券代码 012000153）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、17 中建 MTN001（证券代码 101752011）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违反交通法规、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、20 中油股 SCP003（证券代码 012000153）

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、环境污染、未依法履行职责等原因，多次收到监管机构的处罚决定。

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		12,043,964.24
4	应收申购款		32,100.00
5	其他应收款		-
6	待摊费用		-
7	其他		-
8	合计		12,076,064.24

§ 6 开放式基金份额变动（转型后）

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
基金合同生效日(2020 年 2 月 28 日)基金份额总额	915,348,028.03	399,055,077.44	252,350,574.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	16,919,011.56	2,963,124.68	5,285,285.32
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	81,860,954.12	27,427,326.67	92,365,341.98
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	850,406,085.47	374,590,875.45	165,270,517.53

§ 6 开放式基金份额变动（转型前）

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	1,212,041,311.33	438,541,761.23	271,866,151.65
报告期期间基金总申购份额	68,603,998.94	19,683,245.12	16,763,916.48
报告期期间基金总赎回份额	365,297,282.24	59,169,928.91	36,279,493.94
报告期期末基金份额总额	915,348,028.03	399,055,077.44	252,350,574.19

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会关于规范理财债券基金业务的要求以及中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布的

《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人旗下招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 2 月 28 日起生效。主要调整内容如下：自 2020 年 2 月 28 日起，本基金的估值方法不再采用“摊余成本法”，而是按照“市值法”计量基金资产净值。相应的，净值披露方式等内容同步调整；本基金的投资范围及投资比例部分增加“本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。”的规定，本基金将按照基金合同的要求进行投资组合的调整；本基金收益分配方式调整为两种，现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。修订后的基金合同生效后，本基金的风险收益特征也将与普通债券型基金一致，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。具体修订内容请参见基金管理人于 2020 年 1 月 11 日公布的《关于招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金修订基金合同的公告》。

§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。

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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2020 年 4 月 21 日