招商双债增强债券型证券投资基金
(LOF)2020年中期报告

2020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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2020年8月28日

§1 重要提示及目录

1.1 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。本中期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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....1
1.1 重要提示.....1
1.2 目录.....2
§2 基金简介.....4
2.1 基金基本情况.....4
2.2 基金产品说明.....4
2.3 基金管理人和基金托管人.....4
2.4 信息披露方式.....5
2.5 其他相关资料.....5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....5
3.1 主要会计数据和财务指标.....5
3.2 基金净值表现.....7
§4 管理人报告.....9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....11
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.....11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....14
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....14
§5 托管人报告.....14
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....14
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.....15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....15
6.1 资产负债表.....15
6.2 利润表.....17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....18
6.4 报表附注.....20
§7 投资组合报告.....41
7.1 期末基金资产组合情况.....41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....43
7.6 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.....44
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....44
7.8 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贵金属投资明细.....44
7.9 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.....44
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....44

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....45
7.12 投资组合报告附注.....45
§8 基金份额持有人信息.....47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....47
8.2 期末上市基金前十名持有人.....48
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....48
8.4 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.....48
§9 开放式基金份额变动.....49
§10 重大事件揭示.....49
10.1 基金份额持有人大会决议.....49
10.2 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.....49
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....49
10.4 基金投资策略的改变.....50
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....50
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....50
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....50
10.8 其他重大事件.....51
§11 备查文件目录.....53
11.1 备查文件目录.....53
11.2 存放地点.....53
11.3 查阅方式.....53

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)		
基金简称	招商双债增强（LOF）		
场内简称	招商双债		
基金主代码	161716		
交易代码	161716		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013 年 3 月 1 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		
报告期末基金份额总额	5,417,673,447.71 份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2015 年 3 月 16 日		
下属分级基金的基金简称	招商双债增强债券 C	招商双债增强债券 D	招商双债增强债券 E
下属分级基金的场内简称	招商双债	—	—
下属分级基金的交易代码	161716	009580	003297
报告期末下属分级基金的份额总额	4,988,849,004.71 份	3,817.45 份	428,820,625.55 份

注：1. 本基金从 2019 年 3 月 6 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2019 年 3 月 8 日起存续；

2. 本基金从 2020 年 5 月 25 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2020 年 5 月 27 日起存续。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金固定收益类资产（含可转债）的投资比例不低于基金资产的 80%，其中本基金对可转债及信用债的投资比例不低于基金资产的 70%，基金保留不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*60%+天相可转债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	贺倩
	联系电话	0755－83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755－83196475	010-68121816
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		518040	100031
法定代表人		刘辉	周慕冰

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

1、招商双债增强债券 C

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	116,619,036.94
本期利润	95,839,751.69
加权平均基金份额本期利润	0.0193
本期加权平均净值利润率	1.47%
本期基金份额净值增长率	2.18%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)

期末可供分配利润	2,178,771,763.45
期末可供分配基金份额利润	0.4367
期末基金资产净值	6,561,179,676.51
期末基金份额净值	1.315
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	53.46%

2、招商双债增强债券 D

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	8.38
本期利润	1.29
加权平均基金份额本期利润	0.0008
本期加权平均净值利润率	0.06%
本期基金份额净值增长率	-0.83%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	1,203.96
期末可供分配基金份额利润	0.3154
期末基金资产净值	5,021.41
期末基金份额净值	1.315
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-0.83%

3、招商双债增强债券 E

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	9,526,001.54
本期利润	5,055,466.03
加权平均基金份额本期利润	0.0114
本期加权平均净值利润率	0.87%
本期基金份额净值增长率	2.03%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	120,414,523.58
期末可供分配基金份额利润	0.2808
期末基金资产净值	560,965,175.17

期末基金份额净值	1.308
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	6.86%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金从 2020 年 5 月 25 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2020 年 5 月 27 日起存续；

5、本基金从 2019 年 3 月 6 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2019 年 3 月 8 日起存续。

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

招商双债 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.68%	0.12%	-0.22%	0.16%	-0.46%	-0.04%
过去三个月	-0.30%	0.11%	-0.63%	0.18%	0.33%	-0.07%
过去六个月	2.18%	0.10%	1.10%	0.24%	1.08%	-0.14%
过去一年	5.37%	0.08%	6.40%	0.19%	-1.03%	-0.11%
过去三年	19.98%	0.07%	16.80%	0.21%	3.18%	-0.14%
自基金合同生效起至今	53.46%	0.19%	33.44%	0.52%	20.02%	-0.33%

招商双债 D

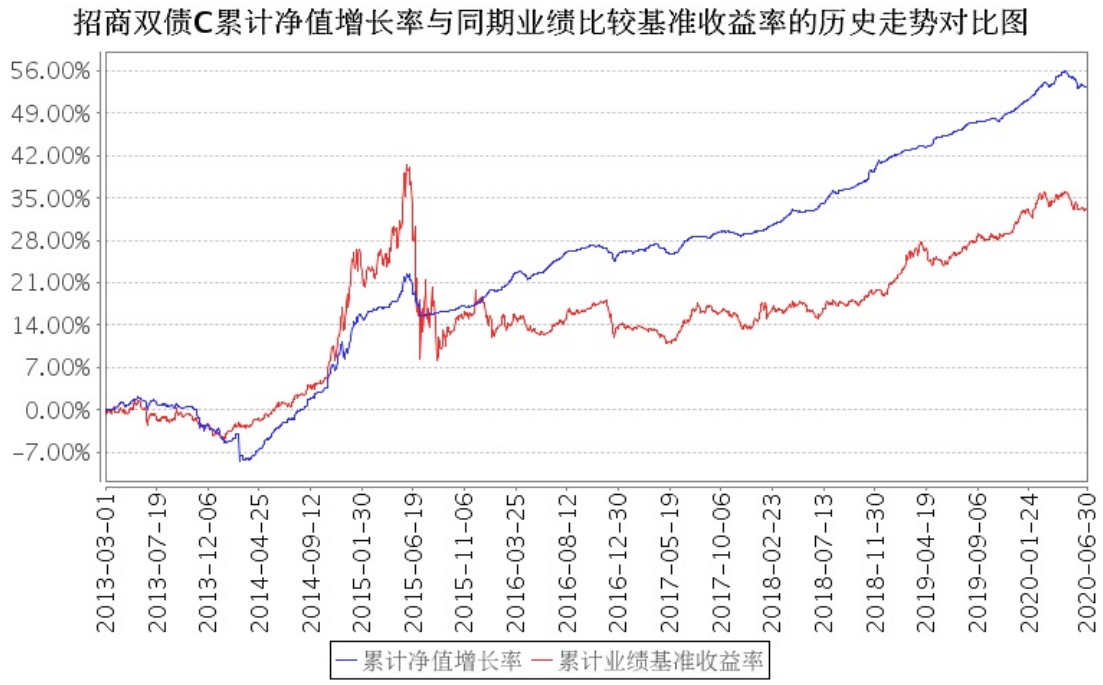
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

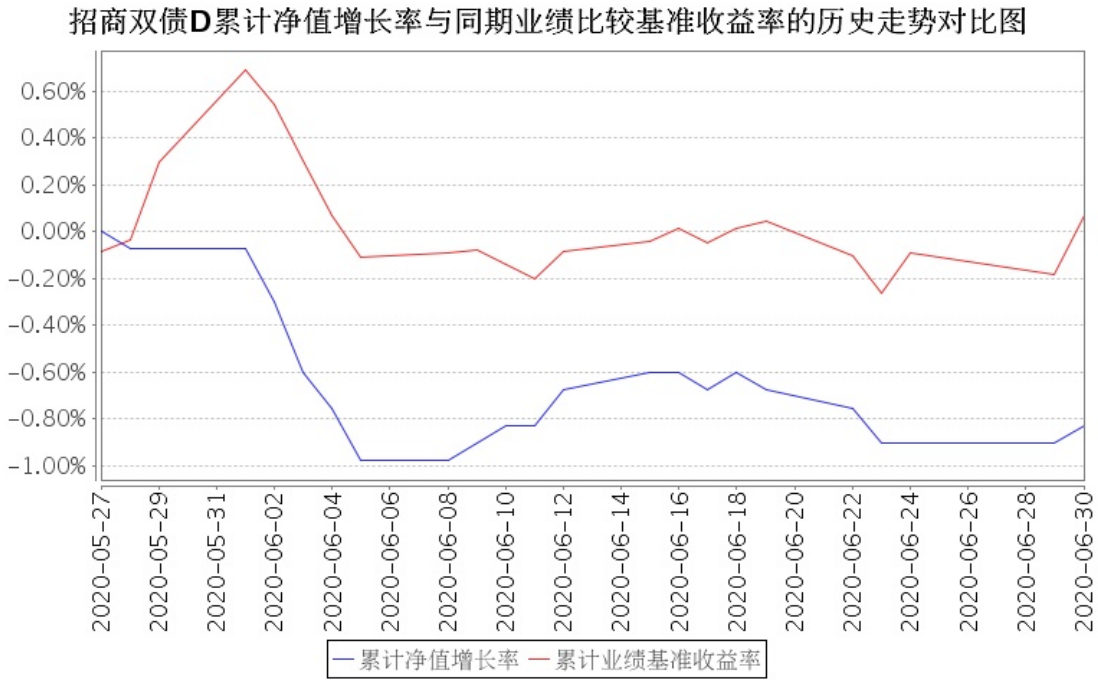
				④		
过去一个月	-0.75%	0.12%	-0.22%	0.16%	-0.53%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-0.83%	0.11%	0.07%	0.17%	-0.90%	-0.06%

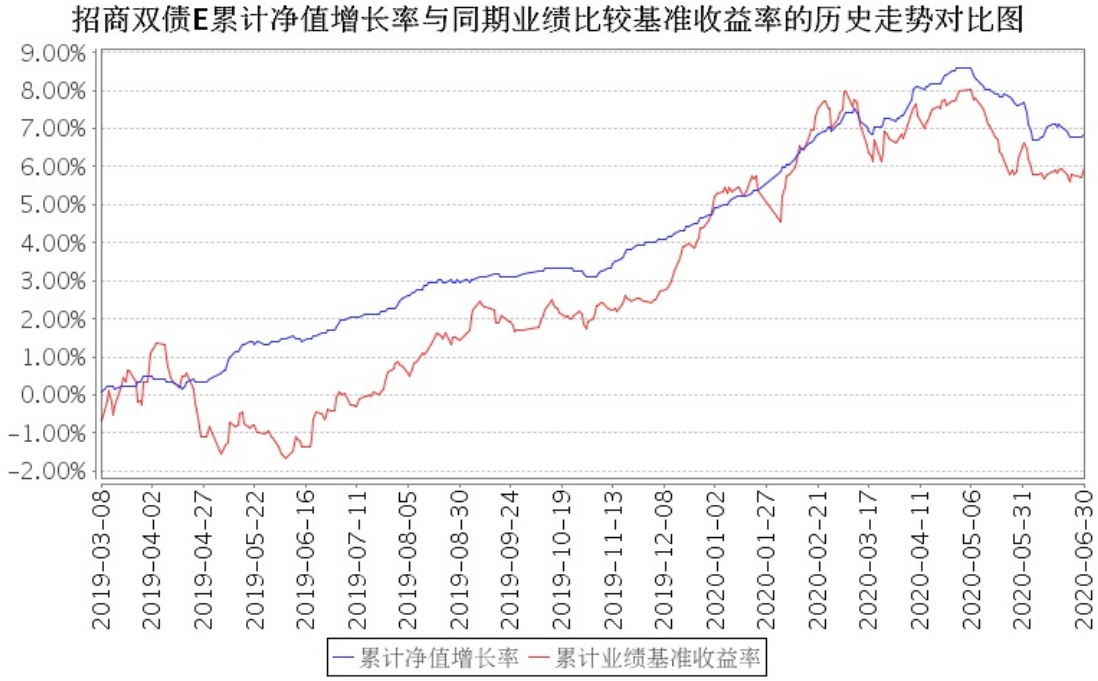
招商双债 E

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.68%	0.12%	-0.22%	0.16%	-0.46%	-0.04%
过去三个月	-0.38%	0.11%	-0.63%	0.18%	0.25%	-0.07%
过去六个月	2.03%	0.10%	1.10%	0.24%	0.93%	-0.14%
过去一年	5.06%	0.08%	6.40%	0.19%	-1.34%	-0.11%
自基金合同生效起至今	6.86%	0.08%	5.97%	0.21%	0.89%	-0.13%

3.2.2 自基金合同生效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







注：1、本基金从 2020 年 5 月 25 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2020 年 5 月 27 日起存续；

2、本基金从 2019 年 3 月 6 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2019 年 3 月 8 日起存续。

§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。

2020年半年度公司获奖情况：

金牛奖·固定收益投资金牛基金公司·《中国证券报》·2020年3月

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		
刘万锋	本基金基金经理	2015年6月9日	-	10	男，经济学硕士。2005年7月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗，从事财务管理工作，2009年7月加入国家开发银行股份有限公司资金局，任交易员，从事资金管理、流动性组合管理工作，2014年6月加入招商基金管理有限公司，曾任助理基金经理，招商招益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)、招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金、招商招顺纯债债券型证券投资基金、招商招鸿6个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添利6个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商添悦纯债债券型证券投资基金、招商鑫悦中短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 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。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

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 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：

2020 年上半年，新冠疫情冲击宏观经济，经济基本面走出了先大幅回落再回升的态势。投资方面，上半年投资呈现前低后高的态势，1-2 月固定资产投资同比增速仅为-24.5%

，随后稳步回升，至6月固定资产投资累计同比已恢复至-3.1%。具体来看，1-6月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长-2.7%，增速较1-5月回升3.6个百分点。经过上半年地方债和专项债的大规模发行，各类基建项目投资进度较快，尤其是在5-6月，预计下半年基建增速仍会进一步回升。上半年疫情冲击下，地产销售端表现不佳，但银根松动后，伴随疫情控制后，房地产销售出现回暖迹象，房地产企业拿地热情不减，地产投资迅速回暖，1-6月房地产投资增速1.9%，较1-5月回升2.2个百分点。消费方面，上半年消费数据较为疲弱，但趋势向好，仍在从疫情冲击中逐步回暖，6月社零增速-1.8%，恢复不及投资，分项看，可选消费恢复最快，一直保持强势的是通讯器材，房地产后周期的建材、家具、家电恢复都较快，预计这些恢复仍会维持。出口方面，上半年出口数据好于预期，1-2月出口同比仅为-17.2%，但随后有所恢复，6月出口已经是0.5%的正增长，从海外基本面来看，全球主要经济体运行呈现先疫情冲击后缓慢恢复经济秩序的走势，但尚不明朗的贸易摩擦局势，二次疫情的影响，全年的出口前景仍然很难恢复到疫情前状态。生产方面，工业增加值增速也走出了前低后高的走势，2月工业增加值增速仅为-25.9%，随后稳步回升，至6月，规模以上工业增加值同比增长4.8%，较5月进一步回升0.4个百分点。工业增加值的分项中，二季度中游行业恢复较快，负值收窄。计算机通信、医药制造、黑色金属产业维持了正增长，这分别对应了疫情后，高科技、医药、新基建板块的回暖。预计三、四季度工业增加值有望进一步回升到5%以上。

债券市场回顾：

2020年上半年，随着新冠疫情发展、经济基本面的恢复和逆周期政策节奏，债券收益率走出了先下后上的走势。基本上可以分为四个阶段，1月1日-1月23日为疫情爆发前阶段：这一阶段的典型操作是央行1月1日公告1月6日下调金融机构存款准备金率0.5%个百分点，这一操作略超市场预期，在宽松氛围下，10年国债收益率从3.14%逐步下行到2.99%。1月24日-3月9日为疫情国内爆发到控制阶段：这一阶段，国内疫情开始爆发，并逐步在3月底得到控制，央行货币政策一马当先，在流动性投放、降准降息等方面都有宽松操作，1-2月各项经济数据大幅负增长以及3月初复工复产依旧缓慢，加剧了市场担忧，同时疫情也开始在国外蔓延。10年国债收益率从2.99%快速下到2.52%，幅度达到47bp。3月10日-4月30日，这一阶段是疫情国外爆发到控制，国内复工复产：债市收益率2次回升又2次探底，收益率水平在最后几乎与阶段二最后持平。这一阶段央行货币政策继续宽松但疫情控制后经济企稳预期也使得债市收益率很难单边向下。3月中旬由于美联储宽松政策不及预期，沙特俄罗斯发起原油价格战，美股大跌甚至引发了一定程度上的全球流动性冲击，中债在3月中旬也被抛售甚至出现了20bp的回升；5月1日-6月30日，国外疫情逐步控制，国内经济复苏阶段：这一阶段10年国债收益率从2.53%逐步回升到2.82%的水平，回升幅度约30bp，但5年国债回升幅度更高，达到了80bp，债市走出了明

显的熊平。对于信用债来说，信用利差在疫情后走势为先快速收窄，随后利率债收益率继续向下信用利差拉大，随后 4 月伴随利率债快速调整，信用利差有所收窄。

目前债市处在经历 5-6 月调整后的震荡阶段，经济基本面仍处在复苏阶段，而逆周期政策尤其是货币政策停止了持续放松的步伐，资金利率中枢有所抬升。但债市收益率在调整中逐步回到疫情前的水平。考虑到疫情后，经济增长很难立刻恢复到疫情前状态，而逆周期政策也很难立刻退出，潜在经济增速可能进一步下行，这都对目前的债市形成了有力的支撑。

基金操作回顾：

回顾 2020 年上半年的基金操作，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。债券投资方面，我们在市场收益率大幅波动的过程中积极调整仓位，顺应市场趋势，优化资产配置结构，提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 2.18%，同期业绩基准增长率为 1.10%，D 类份额净值增长率为-0.83%，同期业绩基准增长率为 0.07%，E 类份额净值增长率为 2.03%，同期业绩基准增长率为 1.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望：

展望 2020 年下半年，对于债市建议保持客观理性。基本面，三、四季度经济复苏仍会持续，预计 GDP 和工业增加值进一步回升，PPI 见底回升，工业企业利润进一步改善，固定资产投资方面基建和房地产投资仍然能维持强势，但是复苏的程度将有所放缓。政策面，货币政策的方向重点是宽信用，直达实体，对于套利空转和金融风险是严格防范的。资金面已经有所收紧，但进一步大幅收紧还需要看到经济快速的复苏，这一可能性较低。结合目前经济基本面、政策节奏、市场节奏和收益率水平，经济恢复接近平衡阶段，资金利率水平抬升后进入平台阶段，中短期债券收益率水平较为合理。此外，经济复苏到均衡水平后仍有脆弱性，中美关系仍有较大不确定性，下半年债市仍有可把握的机会。

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

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—招商基金管理有限公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真

、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,招商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，招商基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)

报告截止日：2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	99,415,196.75	12,981,004.87
结算备付金		722,491.55	1,481,036.32
存出保证金		31,818.20	12,838.68
交易性金融资产	6.4.7.2	8,291,438,254.95	5,524,645,001.49
其中：股票投资		20,017,508.96	-
基金投资		-	-
债券投资		8,271,420,745.99	5,524,645,001.49
资产支持证券投资		-	-

贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	123,878,394.43	80,497,212.61
应收股利		-	-
应收申购款		316,522,164.24	116,016,337.89
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		8,832,008,320.12	5,735,633,431.86
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,517,246,673.32	888,998,076.96
应付证券清算款		-	1,206,768.28
应付赎回款		185,697,002.83	23,146,652.29
应付管理人报酬		3,514,334.80	2,113,650.71
应付托管费		1,171,444.92	704,550.24
应付销售服务费		151,443.57	86,076.82
应付交易费用	6.4.7.7	79,055.07	55,747.97
应交税费		1,020,907.97	768,010.13
应付利息		695,684.97	150,398.03
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	281,899.58	286,798.29
负债合计		1,709,858,447.03	917,516,729.72
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	4,811,232,356.06	3,327,474,136.12
未分配利润	6.4.7.10	2,310,917,517.03	1,490,642,566.02
所有者权益合计		7,122,149,873.09	4,818,116,702.14

负债和所有者权益总计		8,832,008,320.12	5,735,633,431.86

注：报告截止日2020年6月30日，招商双债C份额净值1.315元，基金份额总额4,988,849,004.71份；招商双债D份额净值1.315元，基金份额总额3,817.45份；招商双债E份额净值1.308元，基金份额总额428,820,625.55份；总份额合计5,417,673,447.71份。

6.2 利润表

会计主体：招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)

本报告期：2020年1月1日至2020年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2020年1月1日至2020年6月30日	上年度可比期间2019年1月1日至2019年6月30日
一、收入		139,800,671.20	31,734,759.32
1.利息收入		138,289,947.33	21,691,746.37
其中：存款利息收入	6.4.7.11	318,447.34	56,019.39
债券利息收入		137,079,441.27	21,516,723.01
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		892,058.72	119,003.97
其他利息收入		-	-
证券出借利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		25,477,021.15	916,453.47
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	25,318,491.42	916,453.47
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-	-
股利收益	6.4.7.17	158,529.73	-

3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	-25,249,827.85	8,750,580.71
4.汇兑收益（损失以“－”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	1,283,530.57	375,978.77
减：二、费用		38,905,452.19	5,823,406.10
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	21,063,232.44	2,691,417.76
2.托管费	6.4.10.2.2	7,021,077.47	897,139.22
3.销售服务费	6.4.10.2.3	863,537.53	17,028.07
4.交易费用	6.4.7.20	69,061.79	28,874.17
5.利息支出		9,269,742.18	1,951,712.65
其中：卖出回购金融资产支出		9,269,742.18	1,951,712.65
6.税金及附加		422,127.24	71,899.41
7.其他费用	6.4.7.21	196,673.54	165,334.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		100,895,219.01	25,911,353.22
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		100,895,219.01	25,911,353.22

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 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）	3,327,474,136.12	1,490,642,566.02	4,818,116,702.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	100,895,219.01	100,895,219.01

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）	1,483,758,219.94	719,379,732.00	2,203,137,951.94
其中：1.基金申购款	5,696,951,575.19	2,728,442,202.12	8,425,393,777.31
2.基金赎回款	-4,213,193,355.25	-2,009,062,470.12	-6,222,255,825.37
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,811,232,356.06	2,310,917,517.03	7,122,149,873.09
项目	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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）	247,092,672.60	93,185,250.99	340,277,923.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	25,911,353.22	25,911,353.22
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）	1,309,065,836.28	522,605,147.68	1,831,670,983.96
其中：1.基金申购款	1,773,578,326.00	709,610,016.48	2,483,188,342.48
2.基金赎回款	-464,512,489.72	-187,004,868.80	-651,517,358.52
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,556,158,508.88	641,701,751.89	2,197,860,260.77

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

____王小青___　　____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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)(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”)《关于核准招商双债增强分级债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2012]1685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《招商双债增强分级债券型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2013年3月1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1,500,135,448.37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，基金托管人为中国农业银行股份有限公司(以下简称“中国农业银行”)。

本基金于2013年2月20日至2013年2月26日募集，募集期间净认购资金人民币1,499,949,678.61元，认购资金在募集期间产生的利息人民币185,769.76元，募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计1,500,135,448.37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1300013号验资报告。

招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)于2015年3月16日开始在深圳证券交易所上市交易。

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，修订后的合同的全部条款已于2018年3月31日起正式实施。根据《招商双债增强分级债券型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关约定，招商基金管理有限公司自2019年3月6日起对本基金实施基金份额分类，原有的招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)基金份额类别更名为C类基金份额，新增的基金份额类别命名为E类基金份额。E类基金份额自2019年3月8日起存续。根据《招商双债增强分级债券型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关约定，招商基金管理有限公司自2020年5月25日起新增份额，新增的基金份额类别命名为D类基金份额。D类基金份额自2020年5月27日起存续。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商双债增强分级债券型证券投资基金(LOF)基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包

括国内依法发行上市的债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金固定收益类资产(含可转债)的投资比例不低于基金资产的 80%，其中，本基金对可转债及信用债的投资比例不低于基金资产的 70%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金所指信用债券是指企业债券、公司债券、短期融资券、金融债券(不包括政策性金融债)、次级债、资产支持证券、可转换债券等非国家信用的固定收益类金融工具。本基金不从二级市场买入股票，因通过发行、行权、可转债转股等原因形成的股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%。

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：60%×中债综合指数收益率+40%×天相可转债指数收益率。

6.4.2 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<年度和中期报告>》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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2020 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

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。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 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。

6.4.6 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[2012]85 号文《财政部、国家税务总局、证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《财政部、国家税务总局、证监会关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、上证交字[2008]16 号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、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《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)对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、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股票、债券收入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)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(d)对基金从上市公司取得的股息、红利所得，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红

利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入个人所得税应纳税所得额。

(e)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(f)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。

(g)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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	99,415,196.75
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计	99,415,196.75

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2020 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		17,704,924.67	20,017,508.96	2,312,584.29
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	963,845,038.37	967,077,745.99	3,232,707.62
	银行间市场	7,282,289,916.35	7,304,343,000.00	22,053,083.65
	合计	8,246,134,954.72	8,271,420,745.99	25,285,791.27
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		8,263,839,879.39	8,291,438,254.95	27,598,375.56

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	11,102.39
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	292.59
应收债券利息	123,866,986.58
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	12.87
合计	123,878,394.43

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	79,055.07
合计	79,055.07

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	52,610.42
预提费用	229,289.16
应付证券出借违约金	-
合计	281,899.58

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商双债 C		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,429,471,695.39	3,012,658,877.19
本期申购	5,778,946,951.26	5,076,513,879.95
本期赎回（以“-”号填列）	-4,219,569,641.94	-3,706,764,844.08
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	4,988,849,004.71	4,382,407,913.06

招商双债 D		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	-	-
本期申购	3,817.45	3,817.45
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	3,817.45	3,817.45

招商双债 E		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	314,815,258.93	314,815,258.93
本期申购	620,433,877.79	620,433,877.79
本期赎回（以“-”号填列）	-506,428,511.17	-506,428,511.17
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	428,820,625.55	428,820,625.55

注：1、本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

2、本基金从 2019 年 3 月 6 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2019 年 3 月 8 日起存续。

3、本基金从 2020 年 5 月 25 日起新增 D 类份额，E 类份额自 2020 年 5 月 27 日起存续。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商双债 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,477,432,834.33	-75,671,696.67	1,401,761,137.66
本期利润	116,619,036.94	-20,779,285.25	95,839,751.69

本期基金份额交易产生的变动数	675,746,669.87	5,424,204.23	681,170,874.10
其中：基金申购款	2,557,240,835.55	-25,094,662.56	2,532,146,172.99
基金赎回款	-1,881,494,165.68	30,518,866.79	-1,850,975,298.89
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,269,798,541.14	-91,026,777.69	2,178,771,763.45

招商双债 D			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	8.38	-7.09	1.29
本期基金份额交易产生的变动数	1,265.76	-63.09	1,202.67
其中：基金申购款	1,265.76	-63.09	1,202.67
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,274.14	-70.18	1,203.96

招商双债 E			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	81,473,374.12	7,408,054.24	88,881,428.36
本期利润	9,526,001.54	-4,470,535.51	5,055,466.03
本期基金份额交易产生的变动数	29,415,147.92	8,792,507.31	38,207,655.23
其中：基金申购款	167,807,844.51	28,486,981.95	196,294,826.46
基金赎回款	-138,392,696.59	-19,694,474.64	-158,087,171.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	120,414,523.58	11,730,026.04	132,144,549.62

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	305,390.48
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	4,772.20
其他	8,284.66
合计	318,447.34

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

本基金本报告期内无股票投资收益。

6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期内无买卖股票差价收入。

6.4.7.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

6.4.7.12.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

6.4.7.12.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无证券出借差价收入。

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	25,318,491.42
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	25,318,491.42

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	3,958,405,915.97
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	3,874,873,337.57
减：应收利息总额	58,214,086.98
买卖债券差价收入	25,318,491.42

6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.15 贵金属投资收益

6.4.7.15.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.15.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.15.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.15.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.7.16 衍生工具收益

6.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	158,529.73
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	158,529.73

6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-25,249,827.85
——股票投资	2,312,584.29
——债券投资	-27,562,412.14
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-

减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-25,249,827.85

6.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,283,530.57
合计	1,283,530.57

6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	7,936.79
银行间市场交易费用	61,125.00
合计	69,061.79

6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
审计费用	39,781.56
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
银行费用	48,784.38
上市费	29,835.26
其他	18,600.00
合计	196,673.54

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

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。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

中国农业银行股份有限公司	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

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 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。

6.4.10.1.2 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。

6.4.10.1.3 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。

6.4.10.1.4 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。

6.4.10.1.5 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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	21,063,232.44	2,691,417.76
其中：支付销售机构的客户维护费	7,284,605.32	1,003,656.18

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值×0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费＝前一日基金资产净值×0.60%÷当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	7,021,077.47	897,139.22

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数

6.4.10.2.3 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 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	招商双债增强债券 C	招商双债增强债券 D	招商双债增强债券 E	合计
招商基金管理有限公司	-	-	76,814.34	76,814.34
招商银行	-	-	498,409.80	498,409.80
合计	-	-	575,224.14	575,224.14
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	招商双债增强债券 C	招商双债增强债券 D	招商双债增强债券 E	合计
招商基金管理有限公司	-	-	5.26	5.26
招商银行	-	-	17,012.29	17,012.29
合计	-	-	17,017.55	17,017.55

注：本基金 C 类基金份额和 D 类基金份额不收取销售服务费，E 类基金份额的销售服务费年费率为 0.30%，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

E 类日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		
	招商双债 C	招商双债 D	招商双债 E
基金合同生效日（2013 年 3 月 1 日）持有的基金份额	-	-	-
报告期初持有的基金份额	15,661,707.13	-	-
报告期间申购/买入总份额	-	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-	-
报告期末持有的基金份额	15,661,707.13	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.31%	-	-

项目	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	招商双债 C	招商双债 D	招商双债 E
基金合同生效日（2013 年 3 月 1 日）持有的基金份额	-	-	-
报告期初持有的基金份额	-	-	-
报告期间申购/买入总份额	-	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-	-
报告期末持有的基金份额	-	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-	-

6.4.10.5.2 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。

6.4.10.6 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 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	99,415,196.75	305,390.48	12,393,861.27	53,018.02

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

6.4.10.7 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。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2020 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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。

6.4.12.2 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。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2020 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 1,517,246,673.32 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
101800240	18 辽成大 MTN001	2020 年 7 月 1 日	101.66	300,000	30,498,000.00
101800664	18 新中泰 MTN001	2020 年 7 月 1 日	101.55	400,000	40,620,000.00
101801342	18 首钢 MTN005	2020 年 7 月 1 日	103.22	400,000	41,288,000.00

101900134	19 首钢 MTN001	2020 年 7 月 1 日	102.71	300,000	30,813,000.00
101900409	19 辽成大 MTN002	2020 年 7 月 1 日	101.32	200,000	20,264,000.00
101900761	19 首钢 MTN004	2020 年 7 月 1 日	102.71	400,000	41,084,000.00
101900886	19 新建元 MTN001	2020 年 7 月 1 日	102.41	200,000	20,482,000.00
101901201	19 陕煤化 MTN004	2020 年 7 月 1 日	101.66	600,000	60,996,000.00
101901534	19 锡产业 MTN002	2020 年 7 月 1 日	102.05	180,000	18,369,000.00
101901603	19 巨化 MTN002	2020 年 7 月 1 日	101.47	400,000	40,588,000.00
102000041	20 南京旅游 MTN001	2020 年 7 月 1 日	100.53	500,000	50,265,000.00
102000044	20 天津港 MTN001	2020 年 7 月 1 日	100.89	500,000	50,445,000.00
102000496	20 长城科技 MTN001	2020 年 7 月 1 日	99.32	500,000	49,660,000.00
102000893	20 蓉城文化 MTN002	2020 年 7 月 1 日	98.72	400,000	39,488,000.00
160302	16 进出 02	2020 年 7 月 1 日	100.53	1,700,000	170,901,000.00
190211	19 国开 11	2020 年 7 月 1 日	100.19	800,000	80,152,000.00
200201	20 国开 01	2020 年 7 月 1 日	100.14	1,100,000	110,154,000.00
101800180	18 河钢集 MTN002	2020 年 7 月 6 日	106.57	100,000	10,657,000.00
101900298	19 金隅 MTN001	2020 年 7 月 6 日	102.74	200,000	20,548,000.00
10190042	19 津渤海	2020 年 7	101.67	500,000	50,835,000.00

3	MTN002	月 6 日			
101900488	19 首钢 MTN003	2020 年 7 月 6 日	103.51	400,000	41,404,000.00
102000168	20 首钢 MTN001A	2020 年 7 月 6 日	99.78	500,000	49,890,000.00
102000169	20 首钢 MTN001B	2020 年 7 月 6 日	98.30	600,000	58,980,000.00
102000283	20 中建材集(疫情防控债)MTN001	2020 年 7 月 6 日	98.25	300,000	29,475,000.00
102000605	20 首旅 MTN001B	2020 年 7 月 6 日	97.25	300,000	29,175,000.00
102001068	20 晋焦煤 MTN003	2020 年 7 月 6 日	98.32	500,000	49,160,000.00
101801225	18 兖矿 MTN012	2020 年 7 月 8 日	103.51	200,000	20,702,000.00
101900193	19 河钢集 MTN002A	2020 年 7 月 8 日	102.44	300,000	30,732,000.00
101901695	19 中电建设 MTN001A	2020 年 7 月 8 日	101.35	500,000	50,675,000.00
101901729	19 葛洲坝 MTN001	2020 年 7 月 8 日	101.58	400,000	40,632,000.00
101901736	19 中电建设 MTN002	2020 年 7 月 8 日	101.62	500,000	50,810,000.00
101901744	19 华润电力 MTN002	2020 年 7 月 8 日	101.16	180,000	18,208,800.00
102000040	20 华侨城 MTN001	2020 年 7 月 8 日	100.23	300,000	30,069,000.00
102000131	20 中化工 MTN002	2020 年 7 月 8 日	99.94	300,000	29,982,000.00
102000753	20 苏交通 MTN001	2020 年 7 月 8 日	97.69	600,000	58,614,000.00

102000762	20 金隅 MTN001	2020 年 7 月 8 日	98.38	300,000	29,514,000.00
102000780	20 新兴际华 MTN001	2020 年 7 月 8 日	97.46	400,000	38,984,000.00
102001245	20 华能新能 MTN001	2020 年 7 月 8 日	99.75	200,000	19,950,000.00
合计	-	-	-	16,460,000	1,655,063,800.00

6.4.12.3.2 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。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资、银行存款等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成

证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 至 6.4.13.2.6 列示了于本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资及资产支持证券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
A-1	140,536,000.00	241,511,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	110,380,000.00	331,321,000.00
合计	250,916,000.00	572,832,000.00

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
AAA	5,998,556,742.20	3,374,275,295.69
AAA 以下	1,660,741,003.79	1,087,776,705.80
未评级	-	-
合计	7,659,297,745.99	4,462,052,001.49

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.3 流动性风险

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易，除附注 6.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的全部金融负债无固定到期日或合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

银行存款	99,415,196.75	-	-	-	99,415,196.75
结算备付金	722,491.55	-	-	-	722,491.55
存出保证金	31,818.20	-	-	-	31,818.20
交易性金融资产	965,935,000.00	6,951,152,160.24	354,333,585.75	20,017,508.96	8,291,438,254.95
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	123,878,394.43	123,878,394.43
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	316,522,164.24	316,522,164.24
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,066,104,506.50	6,951,152,160.24	354,333,585.75	460,418,067.63	8,832,008,320.12
负债					
应付赎回款	-	-	-	185,697,002.83	185,697,002.83
应付管理人报酬	-	-	-	3,514,334.80	3,514,334.80
应付托管费	-	-	-	1,171,444.92	1,171,444.92
应付证券清算款	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,517,246,673.32	-	-	-	1,517,246,673.32
应付销售服务费	-	-	-	151,443.57	151,443.57
应付交易费用	-	-	-	79,055.07	79,055.07
应付利息	-	-	-	695,684.97	695,684.97
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	1,020,907.97	1,020,907.97
其他负债	-	-	-	281,899.58	281,899.58
负债总计	1,517,246,673.32	-	-	192,611,773.71	1,709,858,447.03
利率敏感度缺口	-451,142,166.82	6,951,152,160.24	354,333,585.75	267,806,293.92	7,122,149,873.09
上年度末 2019 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	12,981,004.87	-	-	-	12,981,004.87
结算备付金	1,481,036.32	-	-	-	1,481,036.32
存出保证金	12,838.68	-	-	-	12,838.68
交易性金融资产	1,165,526,000.00	3,776,669,414.86	582,449,586.63	-	5,524,645,001.49
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	80,497,212.61	80,497,212.61
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	116,016,337.89	116,016,337.89
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,180,000,879.87	3,776,669,414.86	582,449,586.63	196,513,550.50	5,735,633,431.86
负债					

应付赎回款	-	-	-	23,146,652.29	23,146,652.29
应付管理人报酬	-	-	-	2,113,650.71	2,113,650.71
应付托管费	-	-	-	704,550.24	704,550.24
应付证券清算款	-	-	-	1,206,768.28	1,206,768.28
卖出回购金融资产款	888,998,076.96	-	-	-	888,998,076.96
应付销售服务费	-	-	-	86,076.82	86,076.82
应付交易费用	-	-	-	55,747.97	55,747.97
应付利息	-	-	-	150,398.03	150,398.03
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	768,010.13	768,010.13
其他负债	-	-	-	286,798.29	286,798.29
负债总计	888,998,076.96	-	-	28,518,652.76	917,516,729.72
利率敏感度缺口	291,002,802.91	3,776,669,414.86	582,449,586.63	167,994,897.74	4,818,116,702.14

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2.其他市场变量保持不变		
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2020 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2019 年 12 月 31 日 ）
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-188,581,441.41	-104,140,627.08
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	195,800,409.93	108,002,755.68

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金所持有的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	20,017,508.96	0.28
交易性金融资产-基金投资	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-

衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	20,017,508.96	0.28

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2.其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2020 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2019 年 12 月 31 日 ）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	1,000,875.45	-
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-1,000,875.45	-

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	20,017,508.96	0.23
	其中：股票	20,017,508.96	0.23
2	固定收益投资	8,271,420,745.99	93.65
	其中：债券	8,271,420,745.99	93.65
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	100,137,688.30	1.13
7	其他资产	440,432,376.87	4.99
8	合计	8,832,008,320.12	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	-	-
C	制造业	6,195,686.40	0.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,821,822.56	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	20,017,508.96	0.28

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600233	圆通速递	949,301	13,821,822.56	0.19
2	603019	中科曙光	161,346	6,195,686.40	0.09

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）

1	600233	圆通速递	12,075,108.72	0.25
2	603019	中科曙光	5,629,815.95	0.12

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金报告期内无卖出股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	17,704,924.67
卖出股票收入（成交）总额	-

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,017,757,000.00	14.29
	其中：政策性金融债	361,207,000.00	5.07
4	企业债券	955,418,000.00	13.41
5	企业短期融资券	250,916,000.00	3.52
6	中期票据	5,789,819,000.00	81.29
7	可转债（可交换债）	257,510,745.99	3.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,271,420,745.99	116.14

7.6 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	公允价值（元）	占基金资产净值

			（张）		比例（%）
1	2028006	20 邮储银行永续债	2,000,000	197,320,000.00	2.77
2	160302	16 进出 02	1,700,000	170,901,000.00	2.40
3	1928013	19 民生银行永续债	1,500,000	154,980,000.00	2.18
4	200201	20 国开 01	1,100,000	110,154,000.00	1.55
5	1928018	19 工商银行永续债	1,000,000	102,800,000.00	1.44

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除 16 进出 02（证券代码 160302）、19 工商银行永续债（证券代码 1928018）、19 国开 11（证券代码 190211）、19 民生银行永续债（证券代码 1928013）、19 苏沙钢 MTN003（证券代码 101901665）、20 国开 01（证券代码 200201）、20 平安银行永续债 01（证券代码 2028003）、20 邮储银行永续债（证券代码 2028006）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、16 进出 02（证券代码 160302）

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，多次受到监管机构的处罚。

2、19 工商银行永续债（证券代码 1928018）

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、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

3、19 国开 11（证券代码 190211）

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 民生银行永续债（证券代码 1928013）

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、内部制度不完善、违反反洗钱法、违规提供担保及财务资助、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

5、19 苏沙钢 MTN003（证券代码 101901665）

根据 2019 年 8 月 26 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会通报批评,并责令改正。

6、20 国开 01（证券代码 200201）

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。

7、20 平安银行永续债 01（证券代码 2028003）

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、违法占地、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到监管机构的处罚。

8、20 邮储银行永续债（证券代码 2028006）

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,818.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	123,878,394.43
5	应收申购款	316,522,164.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	440,432,376.87

7.12.4 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	113013	国君转债	21,831,182.90	0.31
2	128080	顺丰转债	19,951,479.00	0.28
3	113545	金能转债	16,660,602.00	0.23
4	110056	亨通转债	15,612,677.90	0.22
5	128075	远东转债	11,686,648.31	0.16
6	127005	长证转债	11,060,971.20	0.16
7	110053	苏银转债	10,407,699.20	0.15
8	113017	吉视转债	7,489,271.50	0.11
9	113022	浙商转债	6,642,311.00	0.09
10	110064	建工转债	6,604,679.60	0.09
11	123035	利德转债	6,600,528.00	0.09
12	127013	创维转债	6,447,606.52	0.09
13	113020	桐昆转债	5,688,103.20	0.08
14	110034	九州转债	5,683,801.20	0.08
15	132018	G 三峡 EB1	5,596,822.40	0.08
16	110065	淮矿转债	5,522,409.20	0.08
17	128081	海亮转债	5,078,204.30	0.07
18	128084	木森转债	4,542,153.00	0.06
19	110062	烽火转债	1,990,371.60	0.03

20	113519	长久转债	1,319,955.60	0.02
21	128058	拓邦转债	1,197,661.92	0.02
22	110063	鹰 19 转债	180,103.30	0.00

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§8 基金份额持有人信息

8.1 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
招商双债C	350,145	14,247.95	1,691,594,181.80	33.91%	3,297,254,822.91	66.09%
招商双债D	3	1,272.48	-	-	3,817.45	100.00%
招商双债E	50,800	8,441.35	76,219,512.17	17.77%	352,601,113.38	82.23%
合计	400,948	13,512.16	1,767,813,693.97	32.63%	3,649,859,753.74	67.37%

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）。

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	全国社保基金二零八组合	53,822,901.00	8.32%
2	中国建设银行股份有限公司-汇添富养老目标日期 2030 三年持有期混合型基金中基金	21,000,000.00	3.24%
3	全国社保基金二零九组合 1	20,783,130.00	3.21%
4	杨巧伟	13,611,895.00	2.10%
5	姚正珊	9,456,200.00	1.46%
6	汇添富基金-上海银行-添富盈理财 1 号资产管理计划	8,534,609.00	1.32%
7	成汝翠	8,000,000.00	1.24%

8	亚豪控股(北京)有限公司	7,500,102.00	1.16%
9	唐凯	5,766,000.00	0.89%
10	许磊	4,500,000.00	0.70%

注：以上数据由中国证券登记结算公司提供，持有人为场内持有人。

8.3 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	招商双债 C	788,137.84	0.0158%
	招商双债 D	15.08	0.3950%
	招商双债 E	164,779.04	0.0384%
	合计	952,931.96	0.0176%

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）。

8.4 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

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	招商双债 C	10~50
	招商双债 D	0
	招商双债 E	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	招商双债 C	0
	招商双债 D	0
	招商双债 E	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商双债 C	招商双债 D	招商双债 E
基金合同生效日(2013 年 3 月 1 日)基金份额总额	1,500,135,448.37	-	-
本报告期期初基金份额总额	3,429,471,695.39	-	314,815,258.93
本报告期基金总申购份额	5,778,946,951.26	3,817.45	620,433,877.79
减：报告期基金总赎回份额	4,219,569,641.94	-	506,428,511.17

本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,988,849,004.71	3,817.45	428,820,625.55

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

10.2 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

根据本基金管理人 2020 年 5 月 7 日的公告，因本公司第五届董事会任期届满，经公司股东会审议通过，选举刘辉女士、金旭女士、杜凯先生、王小青先生、何玉慧女士、张思宁女士、邹胜先生担任公司第六届董事会董事，其中何玉慧女士、张思宁女士、邹胜先生为独立董事。第五届董事会董事邓晓力女士及独立董事吴冠雄先生、王莉女士、孙谦先生不再继续担任本公司董事职务。

根据本基金管理人 2020 年 5 月 12 日的公告，经招商基金管理有限公司第六届董事会 2020 年第一次会议审议通过，同意聘任王小青先生为公司总经理，金旭女士不再担任公司总经理职务，担任公司副董事长。

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。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
川财证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
东方财富证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
中信建投证券	1	-	-	-	-	-

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、联合调研质量等维度进行打分，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。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
川财证券	524,295,282.61	60.87%	69,500,000.00	29.76%	-	-
东方证券	57,159,670.35	6.64%	42,600,000.00	18.24%	-	-
方正证券	2,216,881.50	0.26%	20,000,000.00	8.57%	-	-
海通证券	150,297,128.60	17.45%	76,400,000.00	32.72%	-	-
华泰证券	7,467,872.60	0.87%	10,000,000.00	4.28%	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	54,539,867.07	6.33%	-	-	-	-
西藏东方财富	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	65,341,294.40	7.59%	15,000,000.00	6.42%	-	-

证券						

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司关于降低旗下部分开放式基金业务最低限额的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-02
2	关于调整招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)大额申购（含定期定额投资）和转换转入业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-04
3	招商基金管理有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同信息披露有关条款的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-11
4	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)基金合同（2020 年 1 月 11 日修订）	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-11
5	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)托管协议（2020 年 1 月 11 日修订）	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-11
6	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书摘要（二零二零年第一号）	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-15
7	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（二零二零年第一号）	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-15
8	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金增加微众银行为销售机构的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-17
9	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)2019 年第 4 季度报告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-18
10	招商基金管理有限公司旗下基金 2019 年第 4 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-18
11	招商基金管理有限公司关于调整旗下基金 2020 年春节假期申购赎回等交易业务及清算交收安排的提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-01-29
12	招商基金管理有限公司关于公司固有资金投资旗下偏股型公募基金的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-02-05
13	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加五矿证券为销售机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-02-20
14	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加同花顺为销售机构及开通定投和转换业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-02-25
15	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加宜信普泽为销售机构及开通定投和转换业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-09
16	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加中国人寿为销售机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-13

17	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加盈米基金为销售机构及开通定投和转换业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-23
18	招商基金管理有限公司旗下基金 2019 年年度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-31
19	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)2019 年年度报告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-31
20	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加长城证券股份有限公司为销售机构的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-03-31
21	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书摘要（二零二零年第二号）	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-13
22	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（二零二零年第二号）	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-13
23	关于调整招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)大额申购（含定期定额投资）和转换转入业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-18
24	招商基金管理有限公司旗下基金 2020 年第 1 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-21
25	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)2020 年第 1 季度报告	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-21
26	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加陆基金为销售机构及开通定投和转换业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-04-27
27	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加汇成基金为销售机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-06
28	招商基金管理有限公司关于公司董事变更的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-07
29	招商基金管理有限公司关于提醒网上直销个人投资者及时上传身份证件影印件并完善、更新身份信息以免影响日常交易的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-09
30	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-12
31	招商基金管理有限公司关于招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)增加基金份额类别的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-25
32	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）基金合同（2020 年 5 月 25 日修订）	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-25
33	招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）托管协议（2020 年 5 月 25 日修订）	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-25
34	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加申万宏源证券有限公司、申万宏源西部证券有限公司为销售机构的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-25
35	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)更新	上海证券报及基金管	2020-05-28

	的招募说明书摘要（二零二零年第三号）	理人网站	
36	招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)更新的招募说明书（二零二零年第三号）	上海证券报及基金管理人网站	2020-05-28
37	招商基金管理有限公司关于调整旗下相关基金定期定额申购业务最低申购金额的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-06-03
38	关于调整招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)C 类份额和 E 类份额大额申购（含定期定额投资）和转换转入业务的公告	上海证券报及基金管理人网站	2020-06-11

§11 备查文件目录

11.1 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双债增强债券型证券投资基金(LOF)设立的文件；

3、《招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)基金合同》；

4、《招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)托管协议》；

5、《招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

11.2 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

11.3 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 8 月 28 日