

招商现金增值开放式证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商现金增值货币	
基金主代码	217004	
交易代码	217004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004 年 1 月 14 日	
报告期末基金份额总额	13,168,430,328.67 份	
投资目标	保持本金的安全性与资产的流动性，追求稳定的当期收益。	
投资策略	以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具的操作，在保持本金的安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。	
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率， $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$	
风险收益特征	本基金流动性好、安全性高、收益稳定。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
下属分级基金的交易代码	217004	217014
报告期末下属分级基金的份额总额	10,328,838,436.57 份	2,839,591,892.10 份

§ 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（2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日）	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
1.本期已实现收益	41,533,768.34	13,847,833.49
2.本期利润	41,533,768.34	13,847,833.49
3.期末基金资产净值	10,328,838,436.57	2,839,591,892.10

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

招商现金增值货币 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	0.4128%	0.0007%	0.3833%	0.0000%	0.0295%	0.0007%
过去六个月	0.7268%	0.0008%	0.7625%	0.0000%	-0.0357%	0.0008%
过去一年	1.8219%	0.0013%	1.5250%	0.0000%	0.2969%	0.0013%
过去三年	8.3659%	0.0025%	4.5667%	0.0000%	3.7992%	0.0025%
过去五年	15.0197%	0.0023%	7.6285%	0.0001%	7.3912%	0.0022%
自基金合同生效起至今	62.5788%	0.0041%	38.6350%	0.0022%	23.9438%	0.0019%

招商现金增值货币 B

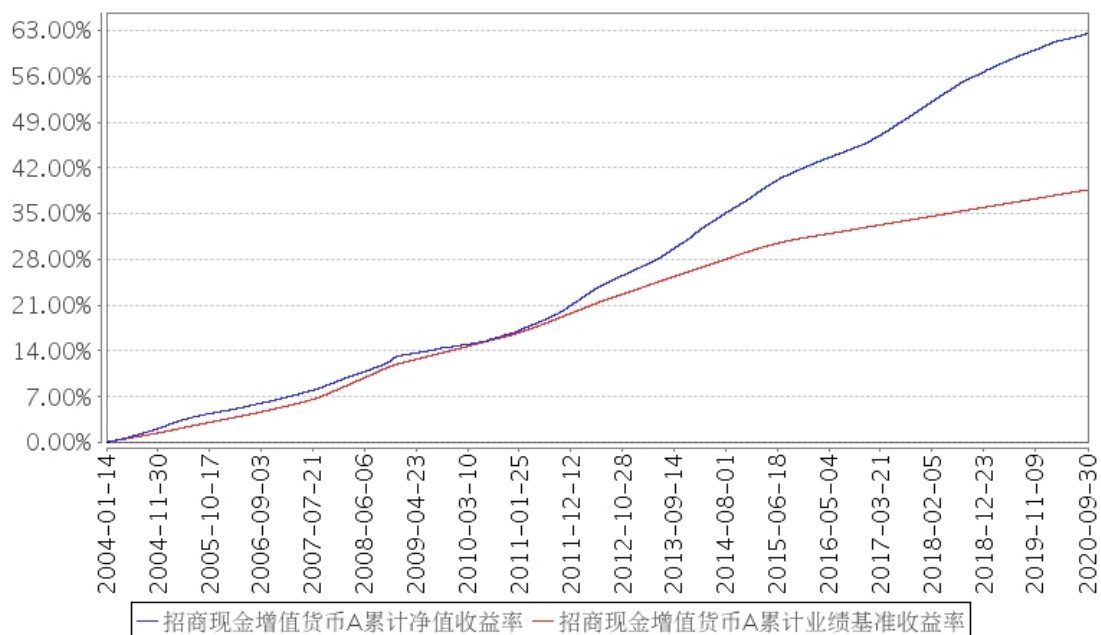
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	0.4735%	0.0007%	0.3833%	0.0000%	0.0902%	0.0007%
过去六个月	0.8480%	0.0008%	0.7625%	0.0000%	0.0855%	0.0008%
过去一年	2.0671%	0.0013%	1.5250%	0.0000%	0.5421%	0.0013%
过去三年	9.1496%	0.0025%	4.5667%	0.0000%	4.5829%	0.0025%
过去五年	16.4101%	0.0023%	7.6285%	0.0001%	8.7816%	0.0022%
自基金合同生效起至今	45.5781%	0.0033%	24.5701%	0.0021%	21.0080%	0.0012%

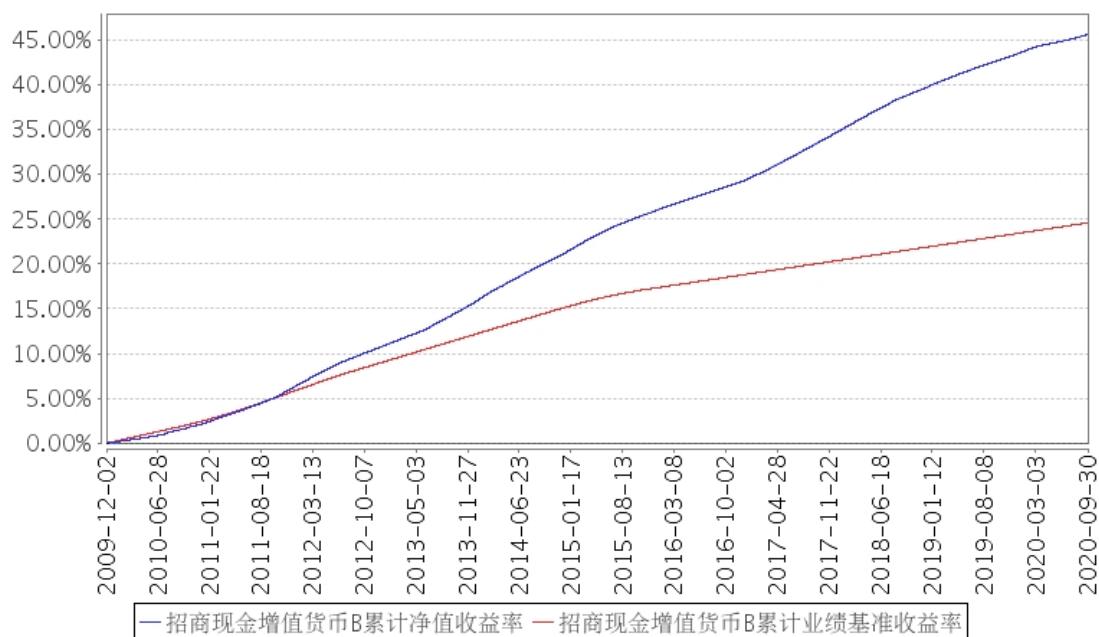
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

招商现金增值货币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



招商现金增值货币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



§ 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		
刘万锋	本基金基金经理	2015年1月14日	-	11	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 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，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% 的情形共发生过七次，原因是指数量化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：

2020 年三季度，经济持续复苏，生产投资强、消费弱的格局仍然没有改观，但复苏的不平衡趋势有所缓解，房地产、基建与制造业投资的增速差在缩窄。复苏的不平衡性缓解主要原因是国内疫情控制得当，居民就业好转和线下场景恢复，带动消费恢复，使得消费与生产的增速差未进一步拉大。投资方面，固定资产投资稳步回升，至 8 月固定资产投资累计同比增速回到-0.3%，较一季度末的固定资产投资累计同比增速-3.1%的负值小幅收窄。其中基建投资、房地产投资好于整体，累计同比增速全部回到正值。预计工业企业利润的改善和经济的复苏持续，仍会给制造业投资回升以动力。根据财政预算支出进度，四季度仍会有较高的财政支出增速，预计未来基建投资增速仍将稳步抬升。房地产投资的回升主要受益于宽松货币政策，但针对房地产的调控也已经开始，最新 8 月的房地产数据显示拿地和新开工数据均有所减弱，预计未来房地产投资增速将先上后下。消费方面，2020 年三季度社会消费品零售增速由负转正，最新 8 月社会消费品零售增速为 0.5%，金银珠宝、汽车、纺织服装类等可选消费开始恢复。伴随疫情控制，场景型消费出现恢复性反弹，居民可支配收入的回升将进一步助力消费回暖。生产方面，出口好于预期，叠加内需恢复，至 8 月工业增加值同比增速已经恢复至 5.6%，出口相关的计算机通信设备、高技术产业以及汽车制造业恢复较好，地产基建相关黑色产业和专用设备制造业恢复较好。9 月 PMI 数据回升至 51.5，环比上行 0.5 个点，PMI 指数已经连续 7 个月保持在荣枯线之上。制造业生产和订单两方面数据都偏强，需求端的新订单、新出口订单指数双双走升。尤其新出口订单升至 50.8，环比上行 1.7 个点。这是这一指标在疫情之后首次回升至荣枯线以上。服务业 PMI 在 8 月和 9 月连续较大幅度上升，有复苏加快的迹象，企业预期也在进一步走高。服务业 PMI 进一步走高至 55.2，8 月和 9 月环比分别上升 2.3、1.7 个点，显著快于 4-7 月，服务业在近月有复苏加快的迹象。总体来看，三季度经济进一步复苏。

货币市场回顾：

2020 年三季度，央行适时退出受疫情影响的特殊时期宽松政策而回归常态，流动性维持合理充裕并注重精准导向。公开市场操作以 7 天逆回购为主，临近跨月加以配合 14 天逆回购的投放，呵护资金面平稳跨月和跨季。7 月短端利率缓慢抬升，央行为引导短端利率回归公开市场操作利率 7 天 2.2% 水平，公开市场操作维持净回笼，并减量续作 MLF 和 TMLF。进入 8 月，受发债需求大和低超储率的影响，资金面趋紧且波动率加大。虽然央行对 8 月 MLF 到期超额续作，但是由于银行结构性存款的压降及存单的大量到期带来负债端压力，1 年存款和存单利率不断上行。9 月份，隔夜和 7 天加权平均利率利差走扩，资金呈现紧平衡的状态，月中为缓解银行紧张的中长期流动需求，央行继续超额续作 MLF。三季度银行间市场利率整体上行，DR001 加权平均利率维持在 2% 以下，DR007 加权平均利率较 6 月底上行 20BP 至 2.2% 附近。长期限资金利率明显上行，且长期限利率上行幅度大于短端。截止 9 月底，1 年存款和存单利率上行回到去年 12 月末的水平，3 个月存款存单上行回到今年 2 月初的水平。

基金操作回顾：

本基金在报告期内，在满足合规风控要求及保证流动性需求下，适当加强组合久期，积极调整配置不同期限的资产，以提高组合收益。

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 0.4128%，同期业绩基准收益率为 0.3833%，B 类份额净值收益率为 0.4735%，同期业绩基准收益率为 0.3833%。

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	4,873,745,393.87	36.98
	其中：债券	4,860,325,393.87	36.88
	资产支持证券	13,420,000.00	0.10
2	买入返售金融资产	2,462,288,033.42	18.68
	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	5,803,369,656.92	44.04
4	其他资产	39,314,514.18	0.30
5	合计	13,178,717,598.39	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		1.34
	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 20%。

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	72
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

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 120 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	30.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）-60 天	6.10	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）-90 天	36.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）-120 天	14.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）-397 天（含）	12.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.78	-

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	150,112,373.64	1.14

2	央行票据	-	-
3	金融债券	669,645,527.79	5.09
	其中：政策性金融债	669,645,527.79	5.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	792,879,838.06	6.02
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,247,687,654.38	24.66
8	其他	-	-
9	合计	4,860,325,393.87	36.91
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	112008136	20 中信银行 CD136	4,000,000	399,432,652.27	3.03
2	112006135	20 交通银行 CD135	4,000,000	399,404,116.10	3.03
3	112088049	20 晋商银行 CD164	4,000,000	394,373,658.49	2.99
4	112016108	20 上海银行 CD108	3,500,000	349,681,254.94	2.66
5	112087377	20 广州农村商业银行 CD091	3,000,000	295,982,396.41	2.25
6	112087399	20 杭州银行 CD161	2,500,000	248,699,635.30	1.89
7	200211	20 国开 11	2,200,000	217,996,644.43	1.66
8	012001565	20 铁塔股份 SCP005	2,000,000	199,334,209.60	1.51
9	112087391	20 重庆农村商行 CD204	2,000,000	197,321,642.10	1.50
10	180208	18 国开 08	1,800,000	181,288,857.31	1.38

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	0.0060%
报告期内偏离度的最低值	-0.0218%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0150%

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2089082	20 上和 1A1	500,000	13,420,000.00	0.10

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 18 国开 08（证券代码 180208）、20 广州农村商业银行 CD091（证券代码 112087377）、20 国开 11（证券代码 200211）、20 杭州银行 CD161（证券代码 112087399）、20 交通银行 CD135（证券代码 112006135）、20 晋商银行 CD164（证券代码 112088049）、20 上海银行 CD108（证券代码 112016108）、20 中信银行 CD136（证券代码 112008136）、20 重庆农村商行 CD204（证券代码 112087391）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 国开 08（证券代码 180208）

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，多次受到监管机构的处罚。

2、20 广州农村商业银行 CD091（证券代码 112087377）

根据 2019 年 10 月 31 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处以罚款。

根据 2020 年 4 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规被中国证监会给予警示。

根据 2020 年 6 月 12 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被广州市海珠区工商行政管理局吊销许可证/执照。

根据 2020 年 6 月 17 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被广州市天河区市场监管局吊销许可证/执照。

根据 2020 年 7 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被广东银保监局处以罚款，并没收违法所得。

3、20 国开 11（证券代码 200211）

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,多次受到监管机构的处罚。

4、20 杭州银行 CD161 (证券代码 112087399)

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。

5、20 交通银行 CD135 (证券代码 112006135)

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等原因,多次受到监管机构的处罚。

6、20 晋商银行 CD164 (证券代码 112088049)

根据 2020 年 4 月 14 日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被山西银保监局处以罚款,并责令改正。

7、20 上海银行 CD108 (证券代码 112016108)

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。

8、20 中信银行 CD136 (证券代码 112008136)

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、违反反洗钱法等原因,多次受到监管机构的处罚。

9、20 重庆农村商行 CD204 (证券代码 112087391)

根据 2019 年 12 月 27 日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被央行江津中心支行处以罚款,并警告。

根据 2020 年 1 月 3 日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行万州中心支行处以罚款,并警告。

根据 2020 年 8 月 11 日发布的相关公告,该证券发行人因涉嫌违反法律法规被重庆银保监局处以罚款。

根据 2020 年 9 月 10 日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被重庆银保监局处以罚款。

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	32,471,930.40
4	应收申购款	6,842,583.78
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	39,314,514.18

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
报告期期初基金份额总额	9,771,303,046.17	4,164,958,879.40
报告期期间基金总申购份额	20,375,761,181.32	1,043,847,833.49
报告期期间基金总赎回份额	19,818,225,790.92	2,369,214,820.79
报告期期末基金份额总额	10,328,838,436.57	2,839,591,892.10

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	-	12,962.51	0.00	0.00%
合计	-	-	12,962.51	0.00	-

注：本基金为货币基金，红利再投份额为 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日期间红利再投份额总和，且无相应费用。

§ 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现金增值开放式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商现金增值开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商现金增值开放式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

2020 年 10 月 27 日