

# 招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017-06-30

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

报告送出日期：2017-07-21

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期债券回购融资情况

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%

投资组合平均剩余期限基本情况

期末投资组合平均剩余期限分布比例

期末按债券品种分类的债券投资组合

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

“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

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

投资组合报告附注

基金计价方法说明

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券说明

受到调查以及处罚情况

期末其他各项资产构成

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

影响投资者决策的其他重要信息

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

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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 2017 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

招商现金增值货币

场内简称

基金主代码

**217004**

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

**2004-01-14**

报告期末基金份额总额

**45,044,802,709.59**

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 2 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 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

217004

217014

报告期末下属 2 级基金的份额总额

10,539,212,119.38

34,505,590,590.21

## 主要财务指标

单位：人民币元

## 项目

主基金(元)

A(元)

2017-04-01 - 2017-06-30

B(元)

2017-04-01 - 2017-06-30

本期已实现收益

101,037,263.48

378,440,944.48

本期利润

101,037,263.48

378,440,944.48

期末基金资产净值

10,539,212,119.38

34,505,590,590.21

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。

## 基金净值表现

本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较阶段

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

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较 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

0.9609 %

0.0005 %

0.3792 %

0.0000 %

0.5817 %

0.0005 %

注：本基金收益分配为按日结转份额。

本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较 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

1.0212 %

0.0005 %

0.3792 %

0.0000 %

0.6420 %

0.0005 %

注：本基金收益分配为按日结转份额。

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  
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

A

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

B

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

2015-01-14

-

8

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，任助理基金经理，从事利率市场化研究，并协助基金经理进行组合管理，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）、招商招益一年定期开放债券型证券投资基金及招商招瑞纯债债券型发起式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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》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。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）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。公司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。公司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。公司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。

#### 异常交易行为的专项说明

公司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，公司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。

#### 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，从国内宏观经济数据来看，经济相对比较平稳，货币政策维持稳健中性。其中二季度以来房地产新开工、基建投资等一些指标出现一定的走弱迹象。回顾 2017 年二季度的基金操作，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。在债券投资上，本基金在二季度维持组合杠杆，维持久期稳定。

#### 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 0.9609%， B 类份额净值收益率为 1.0212%，同期业绩比较基准收益率为 0.3792%。

#### 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

#### 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。

#### 投资组合报告

#### 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

16,403,519,468.39

36.40

其中：债券

16,403,519,468.39

36.40

资产支持证券

-

-

2

买入返售金融资产

4,115,180,694.56

9.13

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

24,422,474,461.30

54.19

4

其他各项资产

128,708,162.31

0.29

5

合计

45,069,882,786.56

100.00

报告期债券回购融资情况

序号

项目

金额（元）

占基金资产净值的比例（%）

1

报告期内债券回购融资余额

-

3.04

其中：买断式回购融资

-

-

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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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

102

报告期内投资组合平均剩余期限最高值

102

报告期内投资组合平均剩余期限最低值

51

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

序号

发生日期

平均剩余期限（天数）

原因

调整期

-

-

-

-

-

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

13.92

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

0.15

-

2

30 天(含)—60 天

1.33

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

3

60 天(含)—90 天

45.91

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

0.04

-

4

90 天(含)—180 天

-

-



其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

5

180 天(含)—397 天（含）

-

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

合计

99.77

-

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

869,233,199.66

1.93

2

央行票据

-

-

3

金融债券

2,164,432,728.64

4.81

其中：政策性金融债

2,164,432,728.64

4.81

4

企业债券

80,108,529.98

0.18

5

企业短期融资券

-

-

6

中期票据

-

-

7

同业存单

13,289,745,010.11

29.50

8

其他

-

-

9

合计

16,403,519,468.39

36.42

10

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券

89,061,278.59

0.20

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  
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

111717069

17 光大银行 CD069

15,000,000

1,484,916,454.45

3.30

2

111709250

17 浦发银行 CD250

11,000,000

1,088,369,835.73

2.42

3

111717125

17 光大银行 CD125

10,000,000

989,976,837.37

2.20

4

170204

17 国开 04  
8,600,000  
854,814,641.23  
1.90  
5  
111711246  
17 平安银行 CD246  
6,000,000  
586,988,318.06  
1.30  
6  
111709241  
17 浦发银行 CD241  
6,000,000  
586,988,318.06  
1.30  
7  
111714181  
17 江苏银行 CD181  
6,000,000  
586,771,626.28  
1.30  
8  
179915  
17 贴现国债 15  
5,300,000  
529,834,210.25  
1.18  
9  
111793881  
17 杭州银行 CD077  
5,000,000  
495,338,322.27  
1.10  
10  
111720104  
17 广发银行 CD104  
5,000,000  
495,055,806.80  
1.10

“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

0

报告期内偏离度的最高值

0.0476 %

报告期内偏离度的最低值

-0.0198 %

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值

0.0109 %

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  
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（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

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。

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券说明  
序号

发生日期

该类浮动债占基金资产净值的比例

原因

调整期

受到调查以及处罚情况

报告期内基金投资的前十名证券除 17 杭州银行 CD077（证券代码：111793881）外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。

该证券发行人在报告期内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。

其他资产构成

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

应收利息  
116,047,199.48

4

应收申购款  
12,660,962.83

5

其他应收款

-

6

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

128,708,162.31

开放式基金份额变动

单位：份

项目

招商现金增值货币

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

9,374,958,260.66

25,447,600,910.13

报告期期间总申购份额

9,507,582,514.74

52,536,763,494.18

报告期期间基金总赎回份额

8,343,328,656.02

43,478,773,814.10

报告期期末基金份额总额

45,044,802,709.59

10,539,212,119.38

34,505,590,590.21

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

赎回

2017-04-19

100,000,000.00

-100,000,000.00

0.0000

2

申购

2017-04-25

50,000,000.00

50,000,000.00

0.0000

3

申购

2017-04-27

30,000,000.00

30,000,000.00

0.0000

4

申购

2017-05-04

30,000,000.00

30,000,000.00

0.0000

5

申购

2017-05-05

20,000,000.00

20,000,000.00

0.0000

6

申购

2017-05-10

100,000,000.00

100,000,000.00

0.0000

7

赎回

2017-05-31

10,000,000.00

-10,005,489.20

0.0000

8

赎回

2017-05-31

10,000,000.00

-10,005,489.20

0.0000

9

赎回

2017-05-31

5,000,000.00

-5,002,744.60

0.0000

10

赎回

2017-06-08

10,000,000.00

-10,001,110.70

0.0000

11

赎回

2017-06-08

10,000,000.00

-10,001,110.70

0.0000

12

赎回

2017-06-08

10,000,000.00

-10,001,110.70

0.0000

13

赎回

2017-06-08

10,000,000.00

-10,001,110.70

0.0000

14

赎回

2017-06-14

290,000,000.00

-290,000,000.00

0.0000

15

申购

2017-06-16

235,000,000.00

235,000,000.00

0.0000

16

赎回

2017-06-21

31,321,895.08

-31,393,690.03

0.0000

17

申购

2017-06-28

35,000,000.00

35,000,000.00

0.0000

合计

986,321,895.08

13,588,144.17

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

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

-

-

-

-

-

-

-

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

-

影响投资者决策的其他重要信息

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。

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

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>