

招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 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

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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 2017 年 10 月 25 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 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	44,894,186,299.23 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	11,058,641,039.24 份	33,835,545,259.99 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（2017年7月1日—2017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	109,209,947.67	491,465,152.15
2. 本期利润	109,209,947.67	491,465,152.15
3. 期末基金资产净值	11,058,641,039.24	33,835,545,259.99

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收益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	0.9842%	0.0003%	0.3833%	0.0000%	0.6009%	0.0003%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

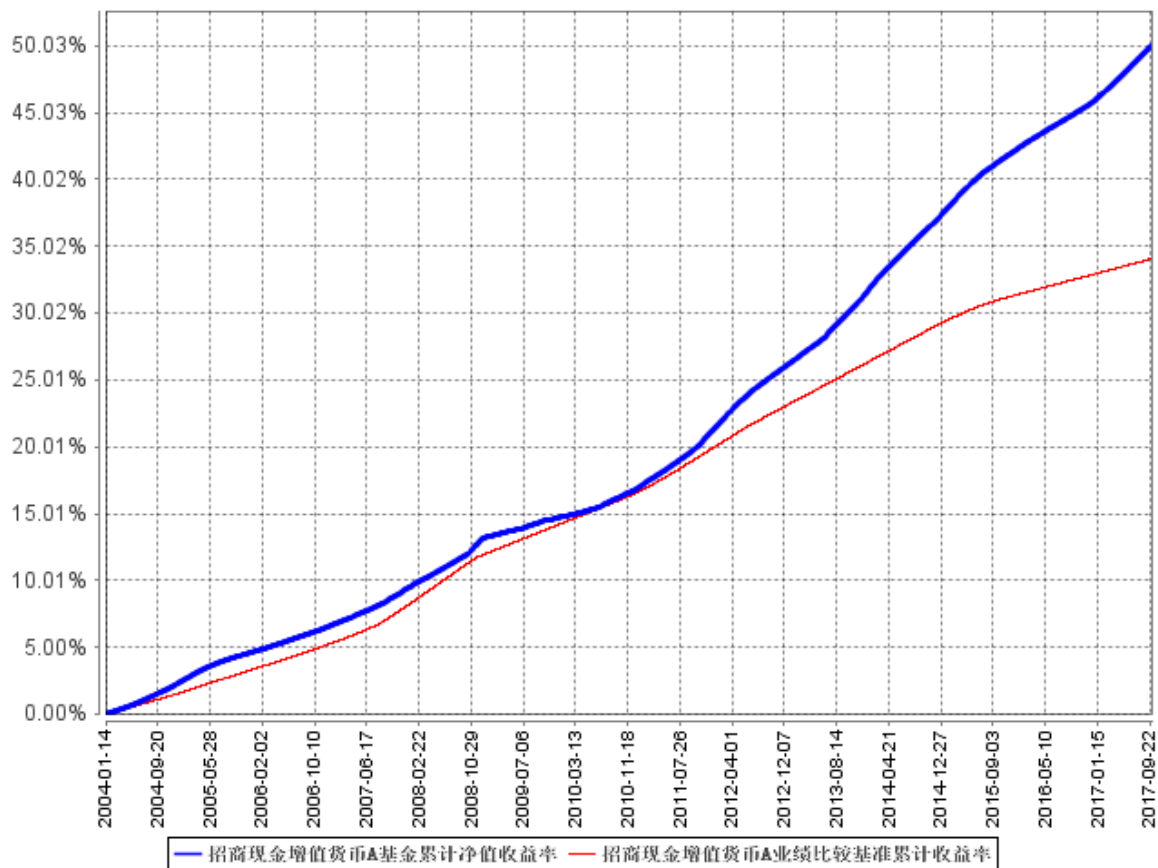
招商现金增值货币 B

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	1.0453%	0.0003%	0.3833%	0.0000%	0.6620%	0.0003%

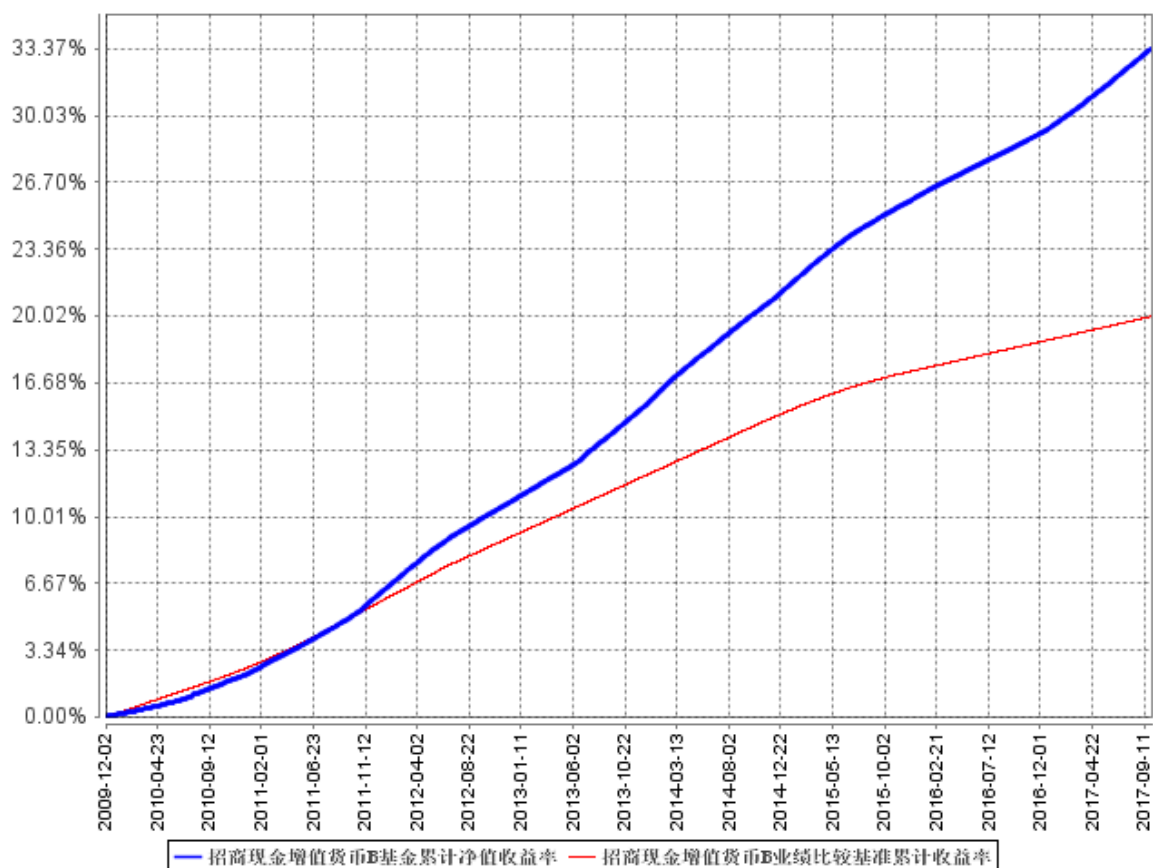
注：本基金收益分配为按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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基金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基金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	-	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。

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《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。

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（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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析：

2017 年 3 季度，经济增长较上半年高点回落，投资、消费和工业生产增长都较上半年有所放缓。3 季度房地产销售增速继续回落，新开工面积也随之下滑，但购地增速并未明显下滑，同期随着财政支出增速的放缓，基建增速也较上半年回落，投资对经济的贡献度有所下降。消费方面，7 月和 8 月社零增速连续回落，汽车销售下滑和房地产下游行业的疲弱是主要原因。工业生产方面，受到环保限产和气候的影响，3 季度工业增加值增速放缓。从行业结构上看，采矿业增速降幅扩大和公用事业增速明显回落是 8 月工业生产增长放缓的主要原因，从需求结构上看，7、8 两月出口增长放缓对工业生产有一定影响。

在经济增速回落的情况下，3 季度社会融资增速持续超预期，但同时社融增速与 M2 增速之间也持续产生背离。原因可能是信贷和社融都只是表征实体经济融资的窄口径统计数据，并不具有代表意义，信贷不错反映其他融资受限、向信贷转移，而社融中的非标口径主要统计信托贷款、银行承兑汇票和委托贷款，大量非标漏记，导致社融增速较高。从更广口径的实体经济融资口径来看，增速已经从 2016 年 3 季度高点明显下行，下行走势远比社融数据的变动更为剧烈。融资受限进一步影响实体经济。

2017 年 3 季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力，但是货币增速、经济热度以及蔬菜价格持续下跌都不支持 CPI 大幅反弹。

债券市场回顾：

2017 年 3 季度，随着资金紧张的逐步缓解，利率债市场出现了一定的修复，后长端收益率走出小区间震荡的走势。进入 9 月后，陆续公布的经济数据偏弱，以及季度末资金紧张程度不及预期，长端利率收益率出现了一定程度的下行。本轮债券市场的调整是从 2016 年 10 月份开始，随着央行公开市场操作的期限不断拉长，资金价格中枢抬升，中性的货币政策在 12 月的中央经济工作会议和央行的货币政策执行报告中得以进一步确认。今年 6 月之后，随着金融去杠杆逐步推进取得阶段性成果，货币政策边际上转向温和，利率债向上的空间已经不大。

基金操作回顾：

回顾 2017 年 3 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，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 类份额净值增长率为 0.9842%，B 类份额净值增长率为 1.0453%，同期业绩基准增长率为 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	18,377,468,023.34	38.73
	其中：债券	18,377,468,023.34	38.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,654,029,961.04	3.49
	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	27,114,216,796.94	57.14
4	其他资产	309,717,552.19	0.65
5	合计	47,455,432,333.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.40	
	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	2,531,116,732.27	5.64
	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

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%。

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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 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	5.84	5.64
	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	19.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	56.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	3.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	19.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	105.02	5.64

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

在本报告期内本货币市场基金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	3,992,023,307.48	8.89
	其中：政策性金融债	3,992,023,307.48	8.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	14,385,444,715.86	32.04
8	其他	-	-
9	合计	18,377,468,023.34	40.94
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	69,017,148.15	0.15

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	170408	17 农发 08	10,700,000	1,068,441,375.41	2.38
2	170204	17 国开 04	8,600,000	856,668,436.97	1.91
3	111715318	17 民生银行 CD318	6,000,000	594,854,413.06	1.33
4	111711391	17 平安银行 CD391	6,000,000	594,854,413.06	1.33
5	111715320	17 民生银行 CD320	6,000,000	594,664,084.17	1.32
6	111709241	17 浦发银行 CD241	6,000,000	594,121,127.28	1.32
7	111711246	17 平安银行 CD246	6,000,000	594,121,127.28	1.32
8	111714181	17 江苏银行 CD181	6,000,000	593,979,193.42	1.32
9	170410	17 农发 10	5,700,000	568,359,587.64	1.27
10	170308	17 进出 08	5,100,000	509,615,272.95	1.14

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	0.0543%
报告期内偏离度的最低值	0.0072%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0299%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

在报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未发生过达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

在报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未发生过达到 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不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	143,979,261.06
4	应收申购款	165,738,291.13
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	309,717,552.19

§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	10,539,212,119.38	34,505,590,590.21
报告期期间基金总申购份额	8,751,283,954.04	56,832,735,237.22
报告期期间基金总赎回份额	8,231,855,034.18	57,502,780,567.44
报告期期末基金份额总额	11,058,641,039.24	33,835,545,259.99

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**7.1 招商现金增值货币 A**

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	基金转换转入	2017年8月1日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
2	基金转换转出	2017年8月8日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
3	基金转换转入	2017年8月10日	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00%
4	基金转换转出	2017年8月21日	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00%
5	申购	2017年8月31日	200.00	200.00	0.00%
6	赎回	2017年9月4日	100.00	100.03	0.00%
7	赎回	2017年9月4日	100.00	100.05	0.00%
8	申购	2017年9月5日	200.00	200.00	0.00%
合计			240,000,600.00	240,000,600.08	

7.2 招商现金增值货币 B

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	申购	2017年7月6日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
2	赎回	2017年7月13日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%
3	赎回	2017年7月13日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%

		日			
4	赎回	2017 年 7 月 13 日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%
5	赎回	2017 年 7 月 13 日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%
6	赎回	2017 年 7 月 13 日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%
7	赎回	2017 年 7 月 13 日	10,000,000.00	10,001,085.60	0.00%
8	申购	2017 年 7 月 19 日	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
9	申购	2017 年 7 月 21 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
10	申购	2017 年 8 月 8 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
11	基金转换转入	2017 年 8 月 8 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
12	基金转换转入	2017 年 8 月 21 日	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00%
13	申购	2017 年 9 月 5 日	75,000,000.00	75,000,000.00	0.00%
14	申购	2017 年 9 月 6 日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
15	赎回	2017 年 9 月 8 日	300,000,000.00	300,000,000.00	0.00%
16	赎回	2017 年 9 月 14 日	10,000,000.00	10,001,154.20	0.00%
17	赎回	2017 年 9 月 14 日	10,000,000.00	10,001,154.20	0.00%
18	赎回	2017 年 9 月 14 日	10,000,000.00	10,001,154.20	0.00%
19	赎回	2017 年 9 月 14 日	10,000,000.00	10,001,154.20	0.00%
20	赎回	2017 年 9 月 14 日	10,000,000.00	10,001,154.20	0.00%
21	赎回	2017 年 9 月 15 日	8,000,000.00	8,000,926.80	0.00%
22	赎回	2017 年 9 月 20 日	5,000,000.00	5,000,574.90	0.00%
23	申购	2017 年 9 月 22 日	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00%
24	赎回	2017 年 9 月 29 日	540,000,000.00	540,000,000.00	0.00%
合计			1,543,000,000.00	1,543,013,786.30	

§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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2017 年 10 月 26 日