

招商招福宝货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017-12-31

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2018-01-19

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	招商招福宝货币
场内简称	
基金主代码	002298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-06-13
报告期末基金份额总额	3,923,848,676.0
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金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组合操作，在保持本金的安全性及资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。 (1) 根据宏观经济指标、货币政策的研究，确定组合平均剩余到期期限； (2) 根据各期限各品种的流动性、收益性以及信用水平来确定组合资产配置； (3) 根据市场资金供给情况对组合平均剩余期限以及投资品种比例进行适当调整； (4) 在保证组合流动性的前提下，利用现代金融分析方法和工具，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会。 (5) 合理有效分配基金的现金流，保持本基金的流动性。
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率（税后）

风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券市场中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属 2 级基金的基金简称	招商招福宝货币 A	招商招福宝货币 B
下属 2 级基金的场内简称		
下属 2 级基金的交易代码	002298	002299
报告期末下属 2 级基金的份 额总额	3,950,679.84	3,919,897,996.1

单位：人民币

项目	主基金(元)	招商招福宝货	招商招福宝货币
		币 A(元)	B(元)
		2017-10-01 -	2017-10-01 -
		2017-12-31	2017-12-31
本期已实现收益		100,614.76	105,666,216.8
本期利润		100,614.76	105,666,216.8
期末基金资产净值		3,950,679.84	3,919,897,996.1

注：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。

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
	-%	-%	-%	-%	-%	-
	-%	-%	-%	-%	-%	-

注：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 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	1.0793 %	0.0035 %	0.0894 %	0.0000 %	0.9899 %	0.0035

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

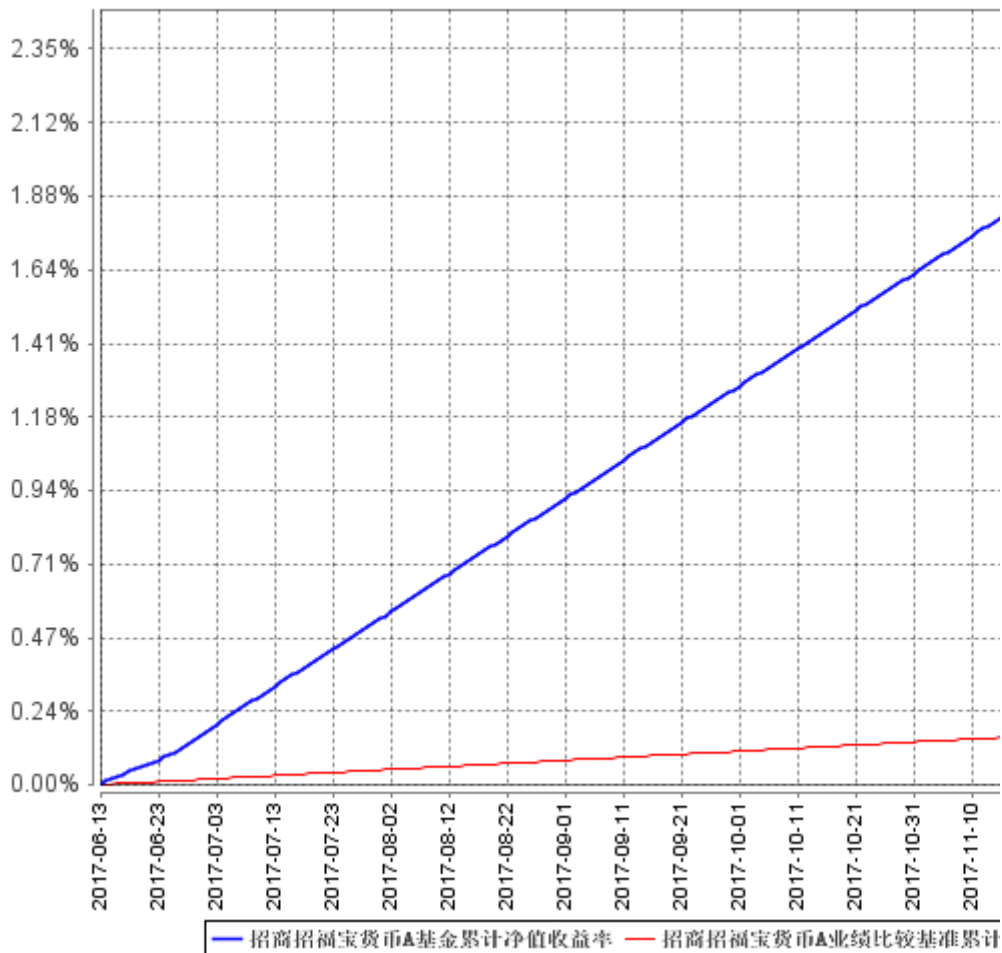
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1411 %	0.0035 %	0.0894 %	0.0000 %	1.0517 %	0.0035

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

注：注：本基金合同于2017年6月13日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6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。

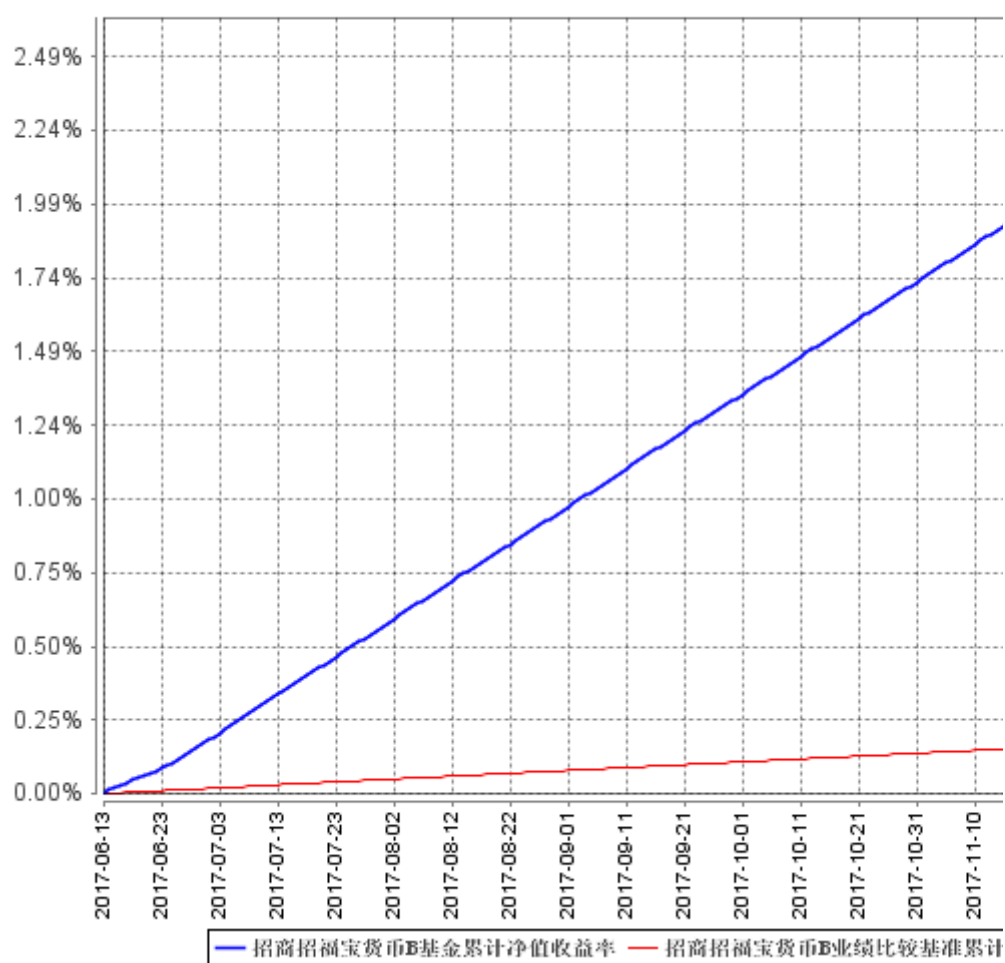
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较 A

招商招福宝货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率图



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

招商招福宝货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益
图



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	2017-06-13	- 11		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、招商理财7天债券型证券投资基金、招商保证金快线货币市场基金基金经理，现任招商招钱宝货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)、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、招商招财通理财债券型证券投资基金基金经理。

注：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。

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。

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。

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，本基金管理人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。

宏观与政策分析:

2017年4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。4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,4季度社零增速继续回落,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,4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共事业增速明显回落是工业生产增长放缓的主要原因。

在经济增速回落的情况下,4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。信贷数据持续强劲反映其他融资受限、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。融资渠道的受限目前对实体经济的影响暂时未充分反映,但未来随着融资成本的持续上升和企业现金的消耗,对实体经济的影响将逐步体现出来。

2017年4季度通胀压力依旧不大。虽然12月以来蔬菜价格和猪肉价格都有恢复性上涨的压力,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4季度,经济表现出较强的韧性,同时叠加监管进一步趋严,利率债市场出现了一轮大幅下跌,长端收益率走出大幅上行的趋势。9月30日央行公布定向降准并未迎来市场情绪改善,进入10月后,周小川行长讲话和陆续公布的金融数据超预期,以及市场对十九大后金融防风险促在严管加码的担忧,导致长端利率收益率持续上行。11月发布的资管新规征求意见稿更加重了市场的不安情绪,债市收益率急剧攀升。大幅上行后的债券收益率在12月进入高位平台整理,国开行暂停发债和美联储加息后央行象征性的上调OMO及MLF利率5bps均对市场情绪有一定稳定作用。

基金操作回顾:

回顾2017年4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。

报告期内,本基金A类份额净值收益率为1.0793%,同期业绩基准收益率为0.0894%,B类份额净值收益率为1.1411%,同期业绩基准收益率为0.0894%。

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。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	497,479,350.22	12.6
	其中：债券	497,479,350.22	12.6
	资产支持证券	-	
2	买入返售金融资产	2,946,264,099.39	75.0
	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	460,995,914.50	11.7
4	其他各项资产	20,760,866.57	0.5
5	合计	3,925,500,230.68	100.0

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	-	4.5
	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：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。

注：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%。

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	1
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	9
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

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	91.40	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
2	30 天(含)—60 天	1.53	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
3	60 天(含)—90 天	5.03	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
4	90 天(含)—120 天	-	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
5	120 天(含)—397 天(含)	-	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
合计		97.96	

报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：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。

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	79,956,628.23	2.0
2	央行票据	-	
3	金融债券	219,987,814.33	5.6
	其中：政策性金融债	219,987,814.33	5.6
4	企业债券	-	
5	企业短期融资券	-	
6	中期票据	-	
7	同业存单	197,534,907.66	5.0
8	其他	-	
9	合计	497,479,350.22	12.6
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	

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	170401	17农发01	1,800,000	179,989,073.37	4.5
2	111710683	17兴业银行CD683	1,500,000	148,151,108.24	3.7
3	170003	17付息国债03	600,000	59,958,203.38	1.5
4	111715503	17民生银行CD503	500,000	49,383,799.42	1.2
5	150201	15国开01	400,000	39,998,740.96	1.0
6	130001	13付息国债01	200,000	19,998,424.85	0.5

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	0.00000
报告期内偏离度的最高值	0.0241
报告期内偏离度的最低值	-0.0241
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0119

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
----	------	-----	----	-----

注：本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
----	------	-----	----	-----

注：本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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。

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 民生银行 CD503（证券代码 111715503）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。

根据 2017 年 4 月 10 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被中国银监会处以罚款。

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。

其他资产构成

单位：人民币

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	20,760,866.5
4	应收申购款	
5	其他应收款	
6	待摊费用	
8	其他	
9	合计	20,760,866.5

单位：1

项目	招商招福宝货币	招商招福宝货币 A	招商招福宝货币 B
报告期期初基金份额总额		7,746,230.93	10,128,087,485.5
报告期期间总申购份额		7,903,041.19	1,155,666,216.8
报告期期间基金总赎回份额		11,698,592.28	7,363,855,706.1
报告期期末基金份额总额	3,923,848,676.00	3,950,679.84	3,919,897,996.1

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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 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		-%		-%	

投资者 类别	序 号	持有基金份额比例达到或 者超过 20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基金 情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额 比
机构	1	20171001-20171231	10,128,087 ,485.53	76,711,2 82.33	7,363,855, 706.18	2,840,943, 061.68	72.40
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

- 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福宝货币市场基金设立的文件；
- 3、《招商招福宝货币市场基金基金合同》；
- 4、《招商招福宝货币市场基金托管协议》；
- 5、《招商招福宝货币市场基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

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

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>