

招商保证金快线货币市场基金 2018 年 第 3 季度报告

2018 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：平安银行股份有限公司

送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商保证金快线	
场内简称	招商快线	
基金主代码	159003	
交易代码	159003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 17 日	
报告期末基金份额总额	7,971,708.00 份	
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与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。	
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，属于证券市场中的低风险品种，本基金的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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
下属分级基金的场内简称	招商快线	
下属分级基金的交易代码	159003	159004
报告期末下属分级基金的份	2,868,401.00 份	5,103,307.00 份

额总额		
-----	--	--

§ 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（2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日）	
	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
1. 本期已实现收益	2,583,123.18	4,596,341.81
2. 本期利润	2,583,123.18	4,596,341.81
3. 期末基金资产净值	286,840,100.00	510,330,700.00

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

招商保证金快线 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	0.6762%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.5868%	0.0012%

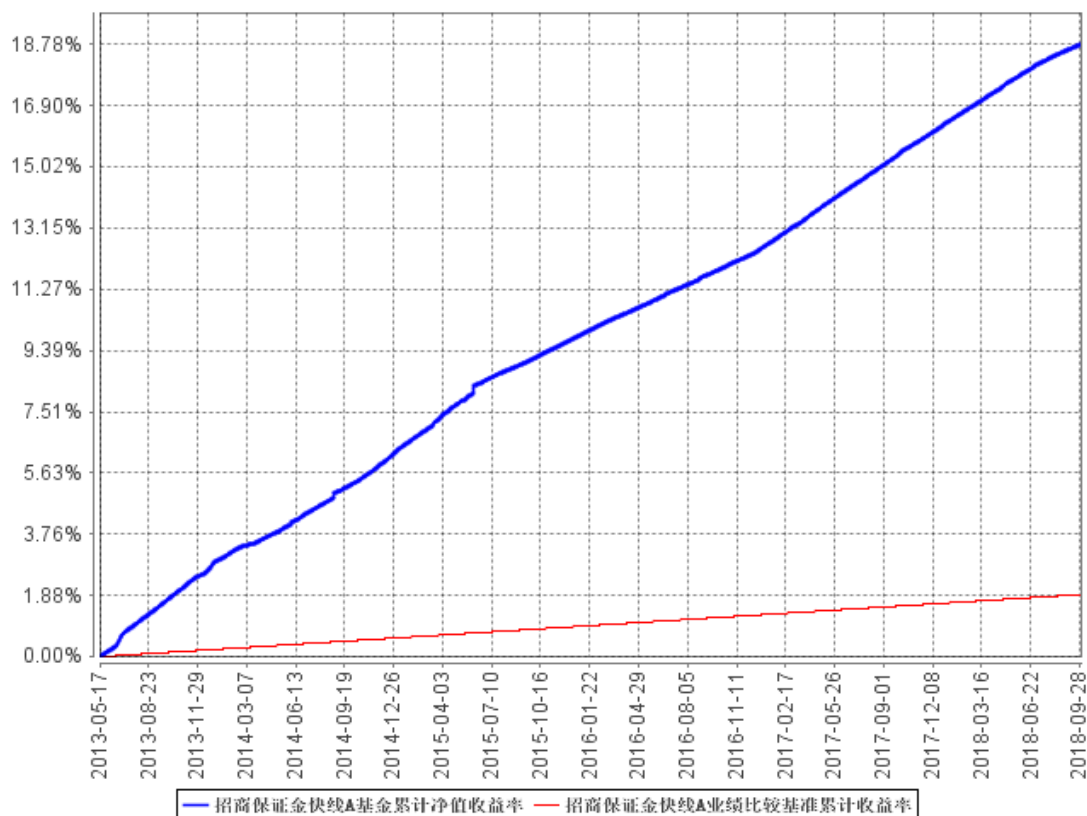
招商保证金快线 B

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	0.7368%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.6474%	0.0012%

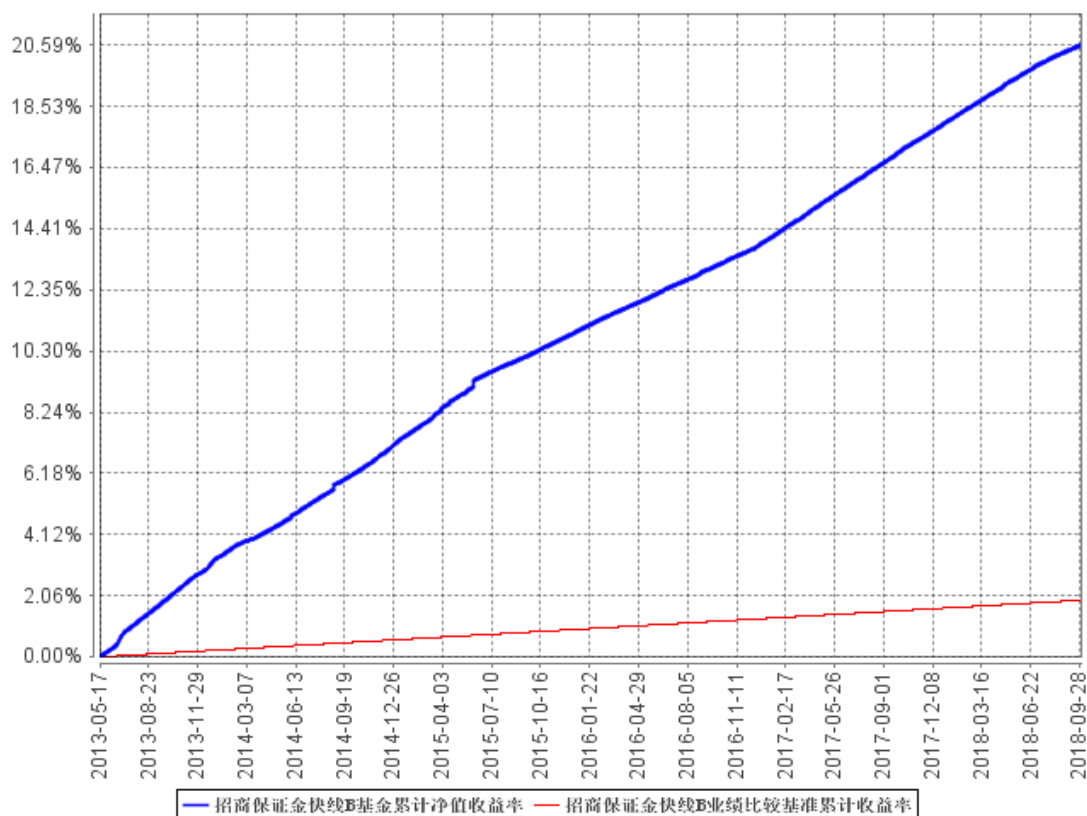
注：本基金收益分配为“每日分配、按月支付”的现金分红。

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

招商保证金快线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



招商保证金快线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		
许强	本基金基金经理	2016 年 2 月 6 日	-	8	男，管理学学士。2008 年 9 月加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作；2010 年 9 月加入招商基金管理有限公司，曾任基金核算部基金会计、固定收益投资部研究员，招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商招元纯债债券型证券投资基金、招商招庆纯债债券型证券投资基金、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商招盛纯债债券型证券投资基金、招商招旺纯债债券型证券投资基金、招商招怡纯债债券型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商招惠纯债债券型证券投资基金、招商招顺纯债债券型证券投资基金、招商招祥纯债债券型证券投资基金、招商招琪纯债债券型证券投资基金、招商招华纯债债券型证券投资基金、招商招弘纯债债券型证券投资基金基金经理，现任招商保证金快线货币市场基金、招商理财 7 天债券型证券投资基金、招商招金宝货币市场基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商招旭纯债债券型证券投资基金、招商招益宝货币市场基金、招商招景纯债债券型证券投资基金、招商招信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招享纯债债券型证券投资基金、招商招禧宝货币市场基金、招商招利宝货币市场基金、招商招诚半年定期开放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。报告期内，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，在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次，原因是指数型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

宏观与政策分析：

2018 年 3 季度，经济增长继续放缓，其中投资增速继续回落，消费和工业生产地位企稳。投资方面，3 季度固定资产投资增速延续了年初以来持续下滑的趋势，1-8 月份，全国固定资产投资 415158 亿元，同比增长 5.3%，增速较前两季度回落 0.6%，其中制造业固定资产投资增速加快 0.7% 至 7.5%；房地产固定资产投资增速小幅加快 0.2% 至 7.9% 的水平；

基建投资成为了拖累经济的主要因素，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降 11.4%，降幅较 1~6 月扩大 1.1%；交运仓储投资增长 3.10%，增速大幅回落 3.2%；水利环保市政投资增长 3.40%，增速回落 2.9%。消费方面，4 月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长，1~8 月社零累计增速 9.30%，继续创下累计同比新低，但单月增速已经企稳回升至 9.0%。房地产下游行业的疲弱是社零下滑主要原因之一。工业生产方面，6 月份以来工业生产季节性回落，1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.1%，基本与 6 月持平，但好于上年同期水平。

在经济增速回落的情况下，社会融资增速也继续呈现下行的趋势，但下行趋势有所减缓。其中 8 月新增社融 15215 亿元，同比少增 376 亿元。从结构上来看，表外非标融资继续萎缩，8 月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票分别减少 1207 亿元，688 亿元和 779 亿元，同比少增 3978 亿元，依然是社融增长的主要拖累。但得益于债券融资的反弹，社融增速下行趋势有所放缓，当月新增债券融资 3377 亿元，同比多增 2239.15 亿元。贷款方面，8 月新增人民币对贷款 13140 万亿，同比多增 1674 亿元，但贷款结构仍然反映出银行风险偏好并没有回升，首先从贷款主体来看，银行仍然更偏好居民贷款，8 月新增企业贷款从 7 月的 6501 亿继续下行至 6127 亿，新增居民贷款则从 7 月的 6344 亿上升至 8 月的 7012 亿。其次从企业贷款形式来看，目前银行更为偏好票据融资。8 月新增企业票据融资较 7 月大增 1711 亿，连续 5 个月扩张，短贷和长贷则有所减少。表明在资金面宽松的背景下，银行风险偏好仍弱，倾向于以票贴的形式填充额度。最后从贷款期限来看，银行贷款久期仍表现出缩短的趋势。8 月企业新增中长期贷款占新增企业的比重为 55.9%，为 2016 年 11 月以来的最低值。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降准、MLF 担保扩容等手段，堵“后门”的同时开“正门”，支持实体贷款和债券融资，但在严监管的背景下，原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程存在一定难度，整体社融增速仍将趋于下行。

2018 年 3 季度通胀压力有所显现。7 月、8 月 CPI 都维持在 2%以上的水平，分别为 2.1%和 2.3%，目前猪肉价格仍然在低位徘徊，未来需要关注人民币汇率波动和国际油价飙升带来的输入性通胀压力。

货币市场回顾：

2018 年 3 季度资金面整体宽松，央行维持稳健中性的货币政策，持续呵护资金面。7 月 16 日央行宣布年内第三次定向降准，释放资金约 7000 亿元。受此影响银行间资金利率持续维持低位，R007 与 DR007 利差明显收敛，甚至在 8 月 2 日到 8 月 13 日两者连续多日低于央行同期的逆回购操作利率，出现倒挂。长期利率方面自 7 月份以来也出现断崖式下滑，3M (AAA) 存单利率从 3.5%下滑到 3%以下，3M 存款最高利率从 3.4%下滑到 2.8%。观及月末关键时点，银行间利率并没有出现季节性趋紧，而是依然维持低位，轻松跨月；

9 月季度末时点，资金利率虽稍有抬升，但 R007 仅上升到 3%附近，对比年内跨季及去年历史同期，仍然处于较低的水平。

基金操作回顾：

回顾 2018 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。在具体投资上，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 类份额净值收益率为 0.6762%，同期业绩基准收益率为 0.0894%，B 类份额净值收益率为 0.7368%，同期业绩基准收益率为 0.0894%。

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	317,893,124.75	39.81
	其中：债券	317,893,124.75	39.81
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	306,745,580.12	38.41
	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	173,815,156.61	21.76
4	其他资产	171,827.66	0.02
5	合计	798,625,689.14	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	0.42	
	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	35
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	54
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	12

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	61.53	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）-60 天	6.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）-90 天	32.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	90 天（含）-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	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	100.16	0.00

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	317,893,124.75	39.88
8	其他	-	-
9	合计	317,893,124.75	39.88
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	111886141	18 徽商银行 CD144	1,000,000	99,317,678.72	12.46
2	111818153	18 华夏银行 CD153	700,000	69,640,719.33	8.74
3	111821317	18 渤海银行 CD317	500,000	49,681,925.68	6.23
4	111821193	18 渤海银行 CD193	500,000	49,641,651.68	6.23
5	111898935	18 盛京银行 CD221	300,000	29,735,768.80	3.73
6	111786794	17 杭州银行 CD210	100,000	9,976,924.44	1.25
7	111899816	18 东莞银行 CD070	100,000	9,898,456.10	1.24

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	0.1131%
报告期内偏离度的最低值	0.0300%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0672%

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

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 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 100.0000 元。

5.9.2

报告期内基金投资的前十名证券除 17 杭州银行 CD210（证券代码 111786794）、18 华夏银行 CD153（证券代码 111818153）、18 徽商银行 CD144（证券代码 111886141）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、17 杭州银行 CD210（证券代码 111786794）

根据 2017 年 10 月 30 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款。

根据 2017 年 11 月 23 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被北京市安监局责令改正。

根据 2017 年 12 月 27 日发布的相关公告，该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述被浙江银监局处以罚款。

2、18 华夏银行 CD153（证券代码 111818153）

根据 2018 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中国证监会处以责令改正。

3、18 徽商银行 CD144（证券代码 111886141）

根据 2018 年 7 月 9 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行合肥中心支行处以罚款, 警示, 并责令改正。

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	171,827.66
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	171,827.66

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商保证金快线 A	招商保证金快线 B
报告期期初基金份额总额	2,537,213.00	5,346,673.00
报告期期间基金总申购份额	121,542,602.00	48,705,890.00
报告期期间基金总赎回份额	121,211,414.00	48,949,256.00
报告期期末基金份额总额	2,868,401.00	5,103,307.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

§ 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保证金快线货币市场基金设立的文件；
- 3、《招商保证金快线货币市场基金基金合同》；
- 4、《招商保证金快线货币市场基金托管协议》；
- 5、《招商保证金快线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。

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

2018 年 10 月 24 日