

招商现金增值开放式证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 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 | 15,360,155,036.26 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 | 9,638,978,613.96 份 | 5,721,176,422.30 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（2019 年 7 月 1 日—2019 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 | 53,841,388.30 | 42,584,917.36 |
| 2.本期利润 | 53,841,388.30 | 42,584,917.36 |
| 3.期末基金资产净值 | 9,638,978,613.96 | 5,721,176,422.30 |

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 | 0.5539% | 0.0005% | 0.3833% | 0.0000% | 0.1706% | 0.0005% |

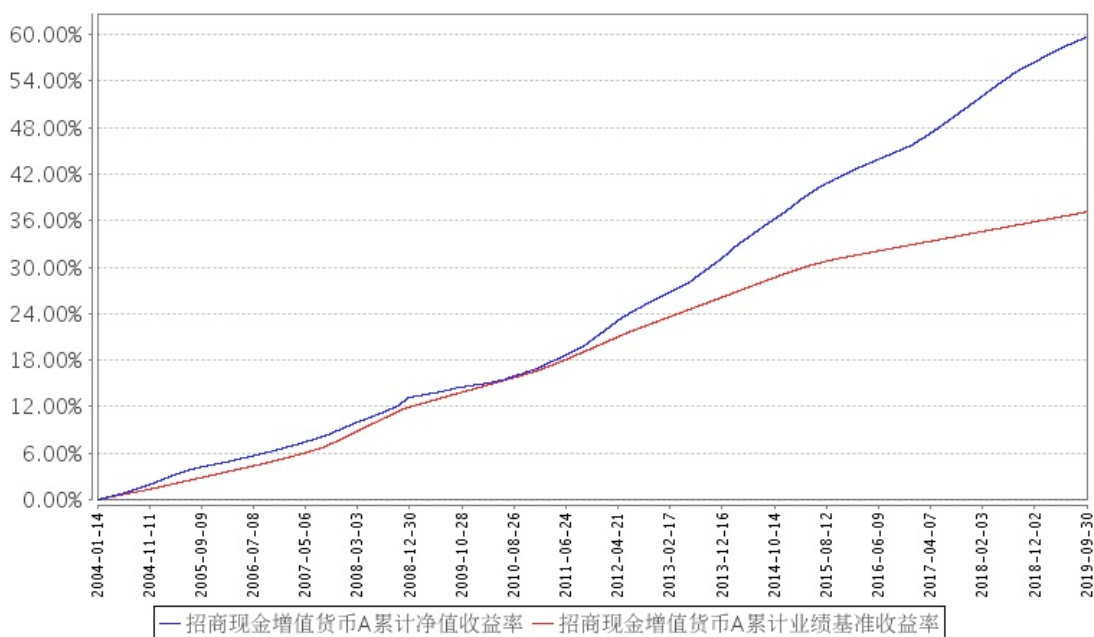
招商现金增值货币 B

| 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 | 0.6148% | 0.0005% | 0.3833% | 0.0000% | 0.2315% | 0.0005% |

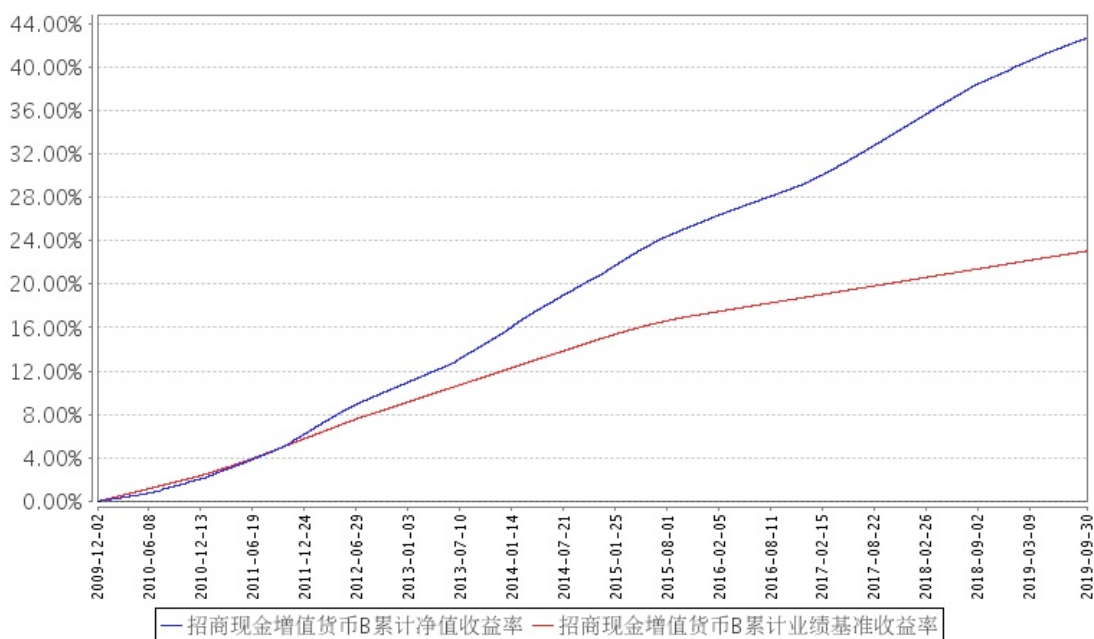
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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 | 2015年1 | - | 10 | 男，经济学硕士。2005年7月加入北京 |

| | | | | |
|--|----------|--------|--|---|
| | 基金经 理 | 月 14 日 | | 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合规守信情况的说明

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一次，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

宏观经济回顾：

2019 年三季度，经济继续低位运行，投资消费生产均继续走弱，进出口形势亦不容乐观。投资方面，三季度投资在上半年前高后低的情况下继续回落，前八个月固定资产投资完成额累计同比增速已经下降至 5.5%，创下年内新低。其中上半年表现强劲的基建投资继续反弹，前八个月基建投资累计同比增长 3.19%，为年内新高，主要得益于积极的财政政策的持续发力；制造业表现不及预期，也大幅低于上年同期水平，前八个月仅录得 2.6% 的累计增速，一方面源于上年基数较高，另一方面贸易摩擦对终端需求的影响也逐步显现，并进一步限制了制造业投资的增长。地产方面，地产投资增速前八个月累计同比增速达到 10.50%，三季度地产销售端并未出现大幅下行，9 月份以来高频数据显示地产销售有所回暖，但在地产调控政策持续进行的条件下，地产投资保持温和下行仍然是大概率事件。消费方面，三季度消费数据继续疲弱，7 月和 8 月社零单月同比增速均在 8.00% 以下，分别为 7.60% 和 7.50%，拖累前八个月社零累计同比增速下探至 8.20%，汽车消费在 6 月“国五”清库存的一过性反弹之后再度下行，单月销量增速再次跌入负区间，仍然是拖累消费的主要因素之一。进出口方面，2019 年全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势，欧元区各项指标显著下行，美国的领先指标也高位回落，外需恶化持续加剧。同时，受贸易保护主义的影响，2019 年进出口形势显著恶化，前八个月进出口金额累计同比下降 2.00%，其中出口同比增长 0.40%，进口同比下降 4.60%。生产方面，三季度工业生产继续走弱，7 月和 8 月规模以上工业增加值同比实际增长均在 5.00% 以下，分别为 4.80% 和 4.40%，前八个月累计同比增速则来到 5.60% 的低点，年内生产形势不容乐观。

债券市场回顾：

2019 年三季度债券市场重回振荡期。7 月，由于市场消息平平，“方向有利”受到“空间有限”的制约，国内债市基本维持横盘的慢牛行情。8 月初，利好因素集中释放，

债券市场结束了 7 月的纠结期，收益率向下突破。政治局会议召开明确不将房地产作为短期刺激经济的手段，市场对经济的悲观预期加重；全球经济继续走弱，美联储降息靴子落地；结构性资产荒延续，债券核心资产稀缺。受到以上因素影响，横盘许久的收益率选择向下突破，10 年期国债一度突破 3.0%。8 月中至月末，由于没有增量利好，债市又进入低位震荡格局。9 月，经济基本面、通胀预期、政策面、流动性等多方面利空因素集中释放，债券市场结束了震荡下行的走势，收益率出现回调。9 月初国常会提出“全面降准”及加快地方债发行，政策基调明显偏向“稳经济”。虽然经济数据弱于预期，但金融数据超预期平稳，信贷结构转好。虽然央行进行了降准，但短端利率一直维持高位，货币政策难言再宽松。8 月 CPI 同比上涨 2.8%，通胀明显超预期，猪价创历史新高，猪通胀成为市场主要影响因素。虽然经济下行的核心逻辑不变，结构性资产荒的现象依然存在，但由于绝对收益率水平较低，使得收益率易受利空因素的扰动，导致 9 月收益率出现明显回调。整体来看，目前债市主要矛盾在于通胀和市场对后续政策的预期与资产荒之间的矛盾，后续需持续关注。

货币市场回顾：

2019 年三季度，资金面回归平稳。进入 7 月份，资金面较 6 月末极为宽松的情况有所收紧，受央行连续多日暂停公开市场操作调控的影响，长短端利率缓慢回归到平衡状态。进入 8 月后，人民币兑美元汇率破“7”，银行间资金利率比 7 月中枢略有提高。9 月初国常会提出“全面降准”，央行 16 号实施，但 9 月的 MLF 利率并没有调降，且银行间回购利率维持在较高区间，央行限制银行间短端利率的意图显而易见。未来央行大概率会通过降低风险溢价来降低 LPR，支持实体融资，而不是调降 MLF 这个基准利率。整体来看，报告期内资金面波动较小，隔夜和 7 天利差较二季度大幅收窄，逆回购利率维持低位震荡，隔夜加权利率连续两个月维持在 2% 以上。存款、存单等货币市场工具利率受季节性影响整体上行，但上行幅度仍低于预期，其中，3 个月存款利率最高到 2.9%，6 个月存款利率最高到 2.98%，而 1 年存款利率维持在 3.05% 附近变化较小。存款存单利率高点较二季度有所下降。受到全球央行进入宽松周期等影响，央行加强逆周期调节，维持“松紧适度，保持流动性合理充裕”的货币政策不变。

基金操作回顾：

回顾 2019 年三季度的基金操作，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。在证券投资上，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 类份额净值收益率为 0.5539%，同期业绩基准收益率为 0.3833%，B 类份额净值收益率为 0.6148%，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 | 3,099,057,667.67 | 20.16 |
| | 其中：债券 | 3,099,057,667.67 | 20.16 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 5,369,792,594.80 | 34.93 |
| | 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 | 6,831,907,539.78 | 44.45 |
| 4 | 其他资产 | 70,558,980.64 | 0.46 |
| 5 | 合计 | 15,371,316,782.89 | 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 | | 0.28 |
| | 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 | 67 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 70 |

| | |
|-------------------|----|
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 23 |
|-------------------|----|

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 | 47.14 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30 天（含）-60 天 | 15.55 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60 天（含）-90 天 | 22.40 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90 天（含）-120 天 | 0.46 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120 天（含）-397 天（含） | 14.07 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.61 | - |

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 | 939,617,300.12 | 6.12 |
| | 其中：政策性金融债 | 939,617,300.12 | 6.12 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 440,182,396.18 | 2.87 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 1,719,257,971.37 | 11.19 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 3,099,057,667.67 | 20.18 |
| 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 | 190302 | 19 进出 02 | 6,500,000 | 649,451,101.68 | 4.23 |
| 2 | 111888083 | 18 甘肃银行 CD125 | 3,500,000 | 348,927,515.17 | 2.27 |
| 3 | 111888055 | 18 昆仑银行 CD101 | 3,000,000 | 299,088,073.47 | 1.95 |
| 4 | 011902053 | 19 海淀国资 SCP004 | 2,000,000 | 200,004,136.90 | 1.30 |
| 5 | 111912054 | 19 北京银行 CD054 | 2,000,000 | 195,877,633.67 | 1.28 |
| 6 | 111918345 | 19 华夏银行 CD345 | 2,000,000 | 194,630,252.84 | 1.27 |
| 7 | 111903141 | 19 农业银行 CD141 | 2,000,000 | 194,586,312.57 | 1.27 |
| 8 | 111910403 | 19 兴业银行 CD403 | 2,000,000 | 194,482,876.30 | 1.27 |
| 9 | 111922018 | 19 邮储银行 CD018 | 2,000,000 | 194,449,111.21 | 1.27 |
| 10 | 011900193 | 19 陕煤化 SCP001 | 1,100,000 | 110,081,519.58 | 0.72 |

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 | 0.0380% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0070% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0171% |

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 1.0000 元。

5.9.2

报告期内基金投资的前十名证券除 19 北京银行 CD054（证券代码 111912054）、19 华夏银行 CD345（证券代码 111918345）、19 进出 02（证券代码 190302）、19 农业银行 CD141（证券代码 111903141）、19 兴业银行 CD403（证券代码 111910403）、19 邮储银行 CD018（证券代码 111922018）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、19 北京银行 CD054（证券代码 111912054）

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，多次受到监管机构的处罚。

2、19 华夏银行 CD345（证券代码 111918345）

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、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规，多次受到监管机构的处罚。

3、19 进出 02（证券代码 190302）

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，多次受到监管机构的处罚。

4、19 农业银行 CD141（证券代码 111903141）

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。

5、19 兴业银行 CD403（证券代码 111910403）

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，多次受到监管机构的处罚。

6、19 邮储银行 CD018（证券代码 111922018）

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。

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 | 31,696,446.98 |
| 4 | 应收申购款 | 38,862,533.66 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 70,558,980.64 |

§ 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 | 9,717,435,725.92 | 6,643,218,276.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,535,936,452.17 | 3,419,084,917.36 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 10,614,393,564.13 | 4,341,126,771.36 |
| 报告期期末基金份额总额 | 9,638,978,613.96 | 5,721,176,422.30 |

§ 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 | - | 20,601.57 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | - | - | 20,601.57 | 0.00 | - |

本基金为货币基金，红利再投份额为 2019 年 7 月 1 日至 2019 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2019 年 10 月 24 日