

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资 基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2020 年 1 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月17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10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商招利1个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月25日
报告期末基金份额总额	1,922,449,224.21份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	资产配置策略：本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在150天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。 利率策略：本基金采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券组合，并管理组合风险。 信用策略：本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。 个券选择策略：在正确拟合收益率曲线的基础上，及时发现偏离市场收益率的债券，并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因；同时，基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，选择出估值较低的债券品种。

	其他衍生工具投资策略：本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，在履行适当程序后，将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。		
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率（税后）		
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	招商基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
下属分级基金的交易代码	000808	000809	001693
报告期末下属分级基金的份额总额	1,212,041,311.33份	438,541,761.23份	271,866,151.65份

注：本基金从2015年7月17日起新增C类份额，C类份额自2015年7月22日起存续。

§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10月1日—2019年12月31日）		
	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
1.本期已实现收益	8,440,736.71	2,928,955.19	1,842,246.99
2.本期利润	8,440,736.71	2,928,955.19	1,842,246.99
3.期末基金资产净值	1,212,041,311.33	438,541,761.23	271,866,151.65

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

招商招利1个月期理财债券A

阶段	净值收益	净值收益	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个 月	0.6139%	0.0046%	0.3450%	0.0000%	0.2689%	0.0046%

招商招利 1 个月期理财债券 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	0.6139%	0.0046%	0.3450%	0.0000%	0.2689%	0.0046%

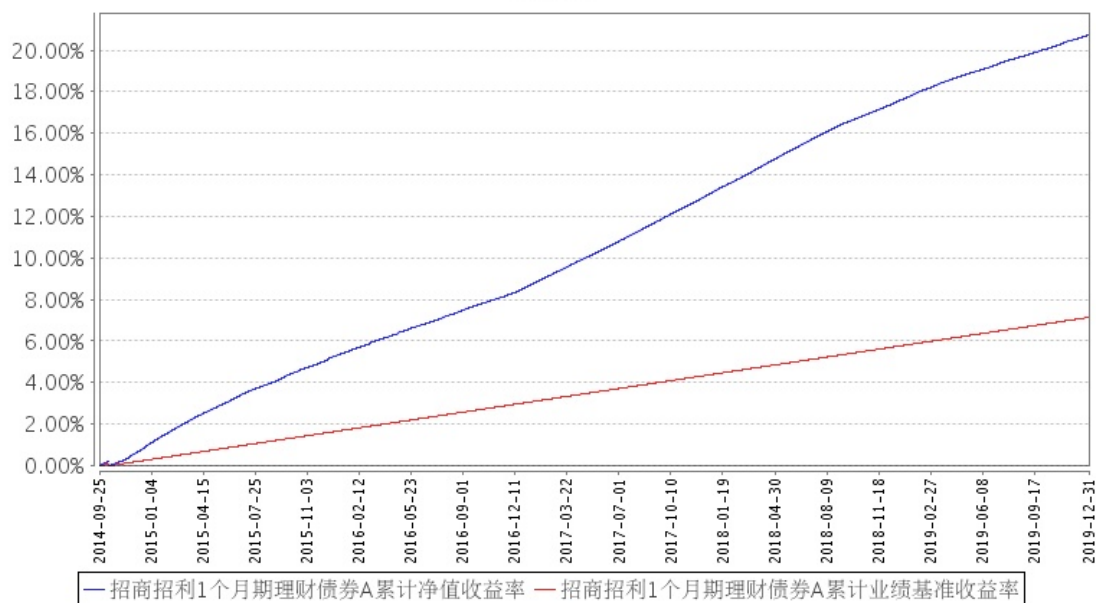
招商招利 1 个月期理财债券 C

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	0.6139%	0.0046%	0.3450%	0.0000%	0.2689%	0.0046%

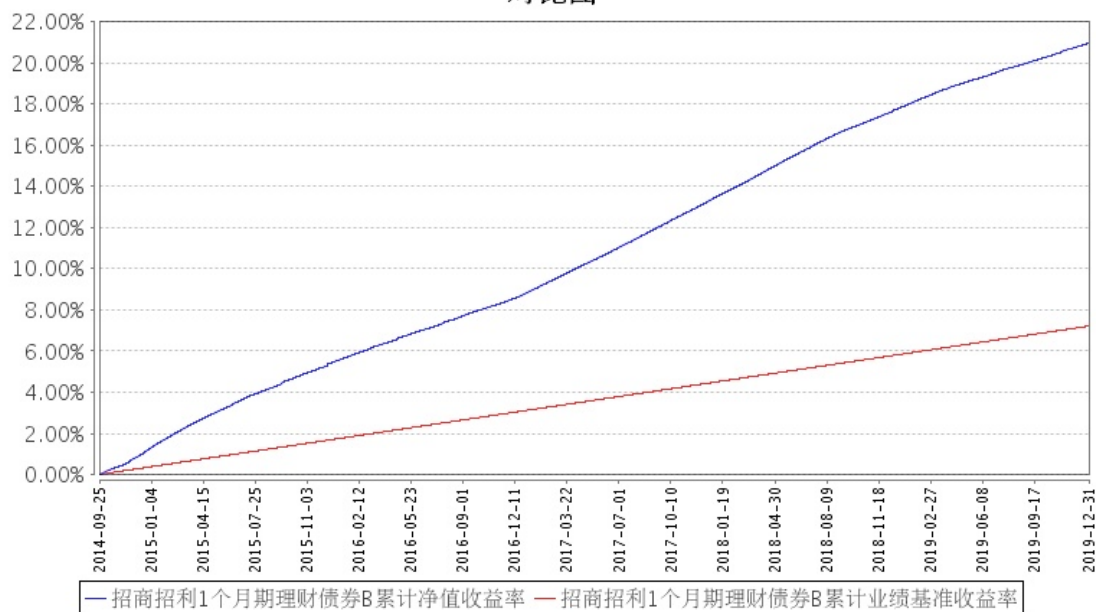
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

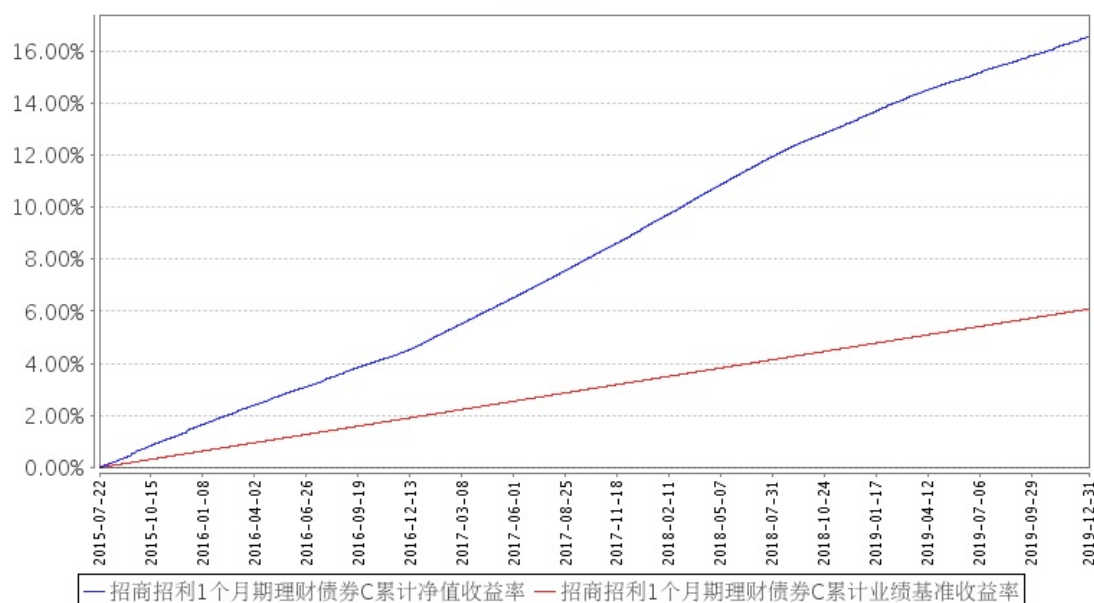
招商招利1个月期理财债券A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招利1个月期理财债券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



招商招利1个月期理财债券C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



注：本基金从2015年7月17日起新增C类份额，C类份额自2015年7月22日起存续。

§ 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		
向需	本基金基金经理	2015年4月8日	-	13	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，曾任招商理财7天债券型证券投资基金、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、招商保证金快线货币市场基金、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)、招商招财通理财债券型证券投资基金、招商中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金、招商添裕纯债债券型证券投资基金、招商添盈纯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%的情形共发生过五次，原因是指数量化投资组合为满足投资策略

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年四季度，经济增速低位企稳，但仍面临一些不确定性因素。投资方面，10月和11月固定资产投资累计同比增速均维持在5.20%，较三季度进一步下滑，主要是地产投资和建筑业投资的下滑所致，基建投资和制造业投资则维持了相对持平甚至略高的增速。具体来看，11月地产投资累计同比增速为10.20%，增速较前三季度回落0.30个百分点；11月建筑业投资累计同比下滑51.20%，下滑幅度较前三季度扩大20.20个百分点。当月基建投资和制造业投资累计同比增速分别为3.47%和2.50%，基本持平于前三季度。目前地产政策尚无明显松动的迹象，尽管地产投资表现出了较强的韧性，但在外部环境显著好转之前或仍将维持目前逐步下行的趋势。基建投资短期内有反弹的动能，一方面得益于年初基建项目集中上马，另一方面，低基数效应也将继续发挥作用。制造业目前处于历史低位，尽管中美就第一阶段经贸协议文本达成一致有助于改善制造业企业的经营状况，但在结构转型成功之前，制造业投资短期内很难有显著回暖的驱动因素。消费方面，10月和11月消费数据继续疲弱，尽管11月单月社零增速继二季度后首次回升至8.00%，但受制于10月持平于历史新低的单月7.20%增速，前11月累计同比增速仍然创下8.00%的历史新低，汽车消费不振和地产产业链的滞后影响仍然是拖累消费的重要因素。四季度工业生产维持平稳，1月至11月，规模以上工业增加值同比增长5.6%，持平前三季度但较上年同期下滑0.70个百分点，主要源于制造业和电热燃水生产供应业的下滑。此外，从制造业PMI来看，四季度PMI触底反弹，继10月PMI创下49.30的低点后，11月和12月反弹维持在了50.20，保持在了荣枯线以上，总体向好。

货币市场回顾：

2019年四季度，央行由“强调保持定力不搞大水漫灌，继续把握好货币政策总闸门”，向“坚持稳健的货币政策，加强逆周期调节力度”而转变。10月底到11月初，受中美贸易摩擦缓和，人民币贬值压力变小的影响，央行宽松的货币政策空间被打开。11月央行连续下调MLF、7天逆回购利率、14天逆回购利率5BP，同时11月、12月连续增加了公开市场净投放，导致11月-12月货币市场利率中枢较7月-10月下降了一个台阶，资金面整体宽松，甚至出现隔夜利率破1%极度宽松的局面。11月-12月较10月，DR001由2.46%下降了58BP到1.88%，DR007由2.64%下降了33BP到2.31%。受2020年春节相对往年较早的影响，进入10月份，3M及以上的存单、存款利率不断上行，银行吸收跨春节存款意愿较强。但各期限利差极小，曲线很平，利率水平总体维持在3.2%附近。进入12月份，1M存款存单利率触底

回升，最高到 3.20%。总的来说银行存单发行放量和存款发力主要集中在 11 月份，而进入 12 月份大部分银行吸收资金意愿逐渐下降。

基金操作回顾：

本基金在报告期内，在满足流动性要求和风控指标下，及时判断货币市场利率走势，关键时点拉长组合平均剩余期限，择时配置同业存款、同业存单，优化各资产配置结构，提高组合收益。

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0.6139%，同期业绩基准收益率为0.3450%，B类份额净值收益率为0.6139%，同期业绩基准收益率为0.3450%，C类份额净值收益率为0.6139%，同期业绩基准收益率为0.3450%。

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	1,565,660,316.39	73.28
	其中：债券	1,565,660,316.39	73.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	558,017,247.80	26.12
4	其他资产	12,822,547.92	0.60
5	合计	2,136,500,112.11	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	2.69	
	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	212,459,241.31	11.05
	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 40%。

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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

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 150 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	5.10	11.05
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）-60 天	41.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）-90 天	10.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）-120 天	14.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）-397 天（含）	38.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	110.47	11.05

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	125,071,389.73	6.51
	其中：政策性金融债	125,071,389.73	6.51
4	企业债券	10,091,108.07	0.52
5	企业短期融资券	489,677,960.53	25.47
6	中期票据	130,717,714.82	6.80
7	同业存单	810,102,143.24	42.14
8	其他	-	-
9	合计	1,565,660,316.39	81.44
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	111920134	19 广发银行 CD134	2,800,000	274,261,943.39	14.27
2	111914085	19 江苏银行 CD085	1,900,000	189,300,262.07	9.85
3	011901625	19 江铜 SCP004	1,000,000	100,018,258.47	5.20
4	011901688	19 华电 SCP024	1,000,000	99,958,119.78	5.20
5	011902680	19 中国铜业 SCP001	1,000,000	99,718,926.49	5.19
6	111917028	19 光大银行 CD028	1,000,000	98,875,497.62	5.14
7	111910200	19 兴业银行 CD200	1,000,000	98,871,940.50	5.14
8	130204	13 国开 04	900,000	90,036,390.01	4.68
9	101752011	17 中建 MTN001	700,000	70,643,830.88	3.67
10	101558004	15 陕延油 MTN001	600,000	60,073,883.94	3.12

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	0.1261%
报告期内偏离度的最低值	0.0295%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0746%

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13国开04（证券代码130204）、17中建MTN001（证券代码101752011）、19光大银行CD028（证券代码111917028）、19广发银行CD134（证券代码111920134）、19江苏银行CD085（证券代码111914085）、19兴业银行CD200（证券代码111910200）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、13国开04（证券代码130204）

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、17中建MTN001（证券代码101752011）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、违反交通法规，多次收到监管机构的处罚决定。

3、19光大银行CD028（证券代码111917028）

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、虚假信息传播等原因多次收到监管机构的处罚决定。

4、19广发银行CD134（证券代码111920134）

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、违规提供担保及财务资助、涉嫌违反法律法规，多次受到监管机构的处罚。

5、19江苏银行CD085（证券代码111914085）

根据2019年2月3日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被江苏银保监局处以罚款。

根据2019年3月22日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营、未依法履行职责被淮安银保监分局处以罚款。

根据2019年4月4日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被连云港银保监分局处以罚款。

根据2019年8月16日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被南通银保监分局处以罚款。

6、19 兴业银行 CD200（证券代码 111910200）

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。

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	12,822,347.92
4	应收申购款	200.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	12,822,547.92

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商招利1个月期理财债券 A	招商招利1个月期理财债券 B	招商招利1个月期理财债券 C
报告期期初基金份额总额	1,299,531,646.90	510,273,621.44	329,358,875.34
报告期期间基金总申购份额	671,710,065.37	39,780,100.72	34,530,840.83
报告期期间基金总赎回份额	759,200,400.94	111,511,960.93	92,023,564.52
报告期期末基金份额总额	1,212,041,311.33	438,541,761.23	271,866,151.65

§ 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自有资金投资本基金的交易明细。

§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招利1个月期理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招利1个月期理财债券型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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2020年1月18日