

招商招利一年期理财债券型证券投资 基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2020 年 7 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商招利一年理财债券
基金主代码	004780
交易代码	004780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	210,376,124.02 份
投资目标	本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期初，将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内，本基金严格采用持有到期策略构建投资组合，基本保持大类品种配置的比例稳定。本基金资产投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款，力求基金资产在开放前可完全变现。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的一年期定期存款利率（税后）× 1.1
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，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	中国银行股份有限公司
-------	------------

§ 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（2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	2,461,328.61
2.本期利润	2,461,328.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117
4.期末基金资产净值	217,168,287.07
5.期末基金份额净值	1.0323

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，由于本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。

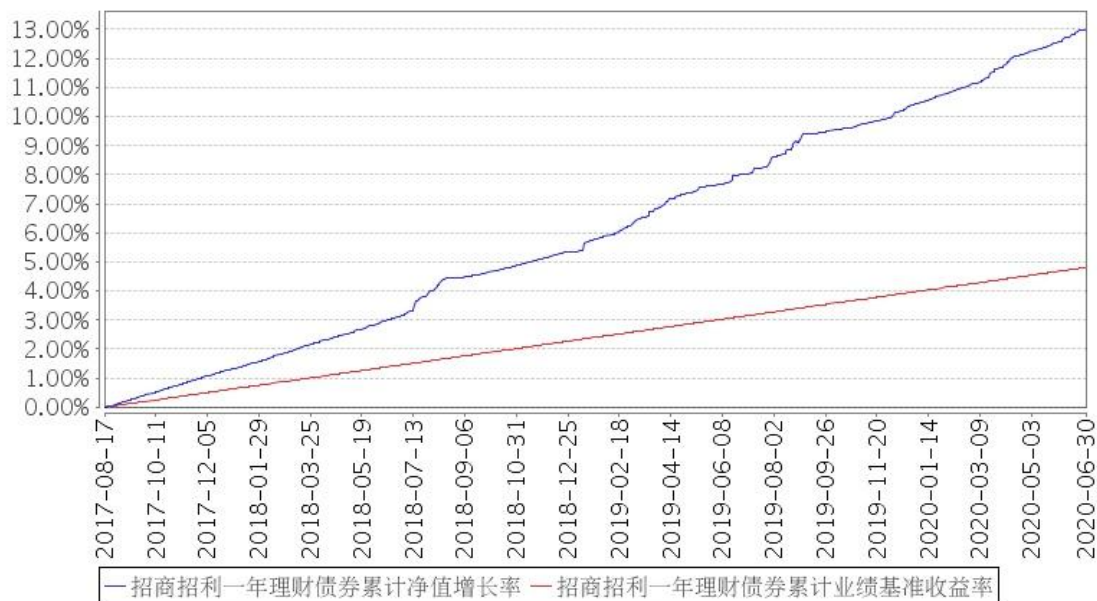
3.2 基金净值表现

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.15%	0.02%	0.42%	0.01%	0.73%	0.01%
过去六个月	2.30%	0.02%	0.83%	0.01%	1.47%	0.01%
过去一年	4.59%	0.03%	1.68%	0.01%	2.91%	0.02%
自基金合同生效起至今	12.96%	0.03%	4.81%	0.01%	8.15%	0.02%

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

招商招利一年期理财债券累计净值增长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		
郭敏	本基金基金经理	2018年12月7日	-	7	女，硕士。曾任职于安永（中国）企业咨询有限公司，从事咨询工作；2013年6月加入中荷人寿保险有限公司，任投资部信用评估研究员，主要负责银行协议存款评级以及信用债内部评级和研究工作；2015年5月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任高级研究员，负责产业债和城投债的入库评级、信用跟踪、调研以及信用债策略研究工作，现任招商招利一年期理财债券型证券投资基金、招商招旭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、招商招诚半年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商中债-1-3年高等级央企主题债券指数证券投资基金、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商鑫福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，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。报告期内亦未发现其他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：

2020 年二季度，国内疫情基本得到控制，并逐步复工复产，整体呈现企稳回升的趋势。投资方面，固定资产投资稳步回升，至 5 月固定资产投资累计同比增速回到-6.3%，较一季度末的固定资产投资累计同比增速-16.1%的负值明显收窄。其中基建投资下滑幅度与整体固定资产投资下滑幅度接近，房地产投资依旧好于整体，累计同比增速已经从负值到接近零，制造业投资大幅落后整体。目前固定资产投资整体受制造业投资影响较大，而房地产投资和基建投资都已经有了明显的恢复。制造业投资复苏缓慢主要原因是外需恢复缓慢同时利润改善水平不足以大幅提升企业投资信心。两会确定了更为积极的财政政策，赤字率和地方政府专项债额度都有较大幅度的抬升，基建成为政府托底经济的重要抓手，预计未来基建投资增速将稳步回升。房地产投资的回升主要受益于宽松货币政策，土地成交量大幅回升，同时房地产施工面积在复工复产后仍然保持了正增长。消费方面，2020 年二季度社会消费品零售增速负值呈现收窄趋势，最新 5 月社会消费品零售增速为-2.8%，较一季度有明显改善，受原油价格下跌影响原油制品方面消费依然较弱，拖累了整个社会消费品零售增速。同时考虑到场景型消费仍然尚未完全恢复，故伴随疫情控制，场景型消费将出现恢复性反弹，但疫情同样也冲击了家庭收入，这将制约后期社会消费品零售增速的恢复。生产方面，疫情控制后复工复产恢复较好，至 5 月工业增加值同比增速已经恢复至 4.4%，装备制造行业和基建相关产品增速较好。6 月 PMI 数据回升至 50.9，PMI 指数已经连续 4 个月保持在荣枯线之上，这也是 2018 年 8 月以来第二好的 PMI 值，生产指数和新订单指数分别为 53.9%和 51.4%，比上月上升 0.7 和 0.5 个百分点，其中新订单指数连续两个月回升。预计整个三季度国内经济仍将走在经济复苏的轨道上。

债券市场回顾：

二季度以来，无风险利率走势主要是先小幅下行后大幅上行，以 10 年国开债收益率为基准，从 4 月 1 日至 4 月 29 日，10 年国开债收益率从 2.92%震荡下行至 2.79%下行幅度 13bp，随后大幅上行至 6 月 23 日的 3.2%，最高调整幅度高达 41bp，6 月最后一周缓慢下行到 3.1%左右。第一段收益率的小幅下行，主要是由于海外疫情蔓延海外各主要经济体央行纷纷采取宽松货币政策，同时 4 月 3 日中国央行决定 4 月 15 日和 5 月 15 日对农信社农商行等下调准备金率 0.5 个百分点，资金面极为宽松。第二段收益率的大幅上行，主要是由于国内经济逐步复苏，同时货币政策宽松预期落空，反而边际收紧，资金利率逐步抬升。3 月中旬至 4 月底，5 年期国开债收益率大幅下行约 80bp，在 5 月、6 月间又回升了相同的幅度。二季度债市期限利差有所收窄呈现熊平的走势。信用利差在二季度基本维持稳定。

基金操作回顾：

回顾 2020 年二季度的基金操作，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。债券投资方面，二季度我们在市场收益率上行过程中积极调整仓位，顺应市场趋势，优化资产配置结构，提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 1.15%，同期业绩基准增长率为 0.42%。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	258,954,708.48	96.61
	其中：债券	258,954,708.48	96.61
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	746,069.85	0.28
8	其他资产	8,339,781.24	3.11
9	合计	268,040,559.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（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	30,042,027.52	13.83
5	企业短期融资券	133,216,341.81	61.34
6	中期票据	95,696,339.15	44.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	258,954,708.48	119.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	101569020	15 京纺控 MTN001	200,000	20,137,000.95	9.27
2	101762056	17 海正 MTN001	200,000	20,122,474.11	9.27
3	011902490	19 京昊华 SCP001	200,000	20,064,567.01	9.24
4	011902997	19 山煤 SCP005	200,000	20,051,997.70	9.23
5	1680359	16 库城建小微债	200,000	20,037,475.99	9.23

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除 19 本钢集团 SCP007（证券代码 011902533）、19 京昊华 SCP001（证券代码 011902490）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 本钢集团 SCP007（证券代码 011902533）

根据 2020 年 4 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被本溪市生态环境局处以罚款。

2、19 京昊华 SCP001（证券代码 011902490）

根据 2020 年 5 月 21 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规、涉嫌违反法律法规，被监管机构给予警示，并立案调查。

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。

5.11.2

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	8,339,781.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,339,781.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	210,376,124.02
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	210,376,124.02

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 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一年期理财债券型证券投资基金设立的文件；

- 3、《招商招利一年期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招利一年期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招利一年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 7 月 20 日