

# 招商理财 7 天债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国工商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。

根据中国证监会关于规范理财债券基金业务的要求以及中国证监会 2020 年 3 月 20 日颁布的《关于修改部分证券期货规章的决定》的规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人对旗下招商理财 7 天债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 4 月 29 日起生效。

相关公告刊登于《上海证券报》及本公司网站。

本报告中招商理财 7 天债券型证券投资基金转型后的报告期自 2020 年 4 月 29 日（转型生效日）起至 2020 年 6 月 30 日止，招商理财 7 天债券型证券投资基金转型前的报告期自 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 4 月 28 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	招商理财 7 天债券
基金主代码	217025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	120,925,068.90 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 127 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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
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，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
下属分级基金的交易代码	217025	217026
报告期末下属分级基金的份额总额	120,925,068.90 份	-

注：1、本基金管理人对旗下招商理财 7 天债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 4 月 29 日起生效。

2、由于本基金 B 类份额本报告期内未有份额，除 3.2.2 部分外报告中披露的内容均为本基金 A 类份额的情况。

## 2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	招商理财 7 天债券
基金主代码	217025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	133,379,324.25 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	<p>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 127 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。</p> <p>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。</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
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。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
下属分级基金的交易代码	217025	217026
报告期末下属分级基金的份额总额	133,379,324.25 份	-

注：由于本基金 B 类份额本报告期内未有份额，除 3.2.2 部分外报告中披露的内容均为本基金 A 类份额的情况。

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 4 月 29 日-2020 年 6 月 30 日）	
	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
1. 本期已实现收益	497,093.85	-
2. 本期利润	156,674.69	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012	-
4. 期末基金资产净值	121,065,242.03	-
5. 期末基金份额净值	1.0012	-

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、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;

3、本基金合同于 2020 年 4 月 29 日生效,截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一季

### 3.1 主要财务指标 (转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2020年4月1日-2020年4月28日)	
	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
1. 本期已实现收益	92,558.56	-
2. 本期利润	92,558.56	-
3. 期末基金资产净值	133,379,324.25	-

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 (转型后)

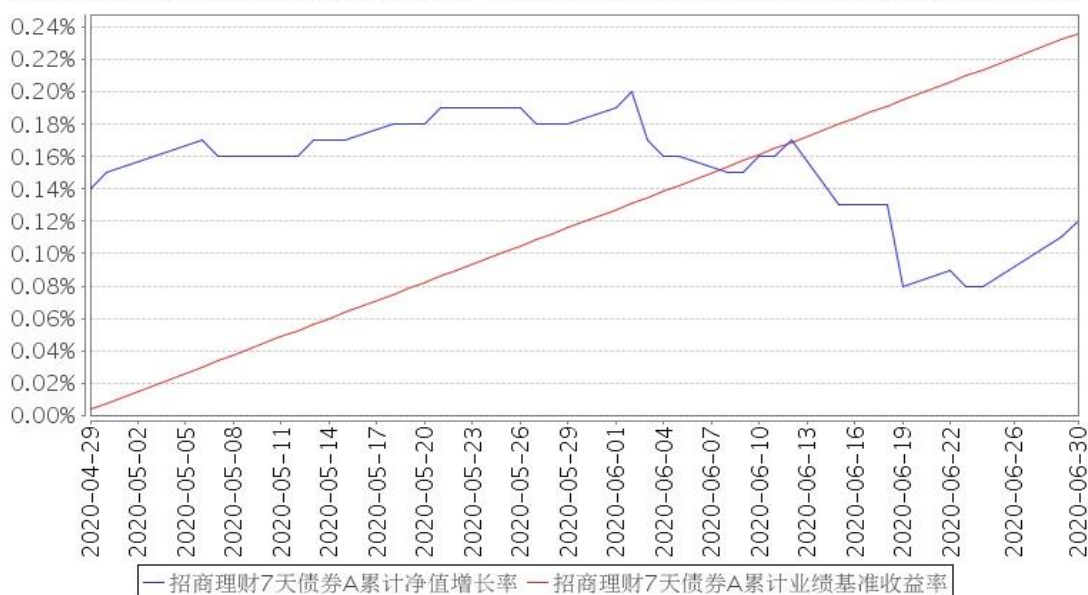
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商理财 7 天债券 A

阶段	净值增长率①	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
自基金合同生效起至今	0.12%	0.03%	0.24%	0.00%	-0.12%	0.03

#### 3.2.2 自基金转型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

招商理财7天债券A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



注：本基金于2020年4月29日转型，截至本报告期末基金转型未满一年；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。

### 3.2 基金净值表现（转型前）

#### 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

招商理财7天债券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	0.3460%	0.0016%	0.3413%	0.0000%	0.0047%	0.0016%
过去六个月	0.8565%	0.0022%	0.6863%	0.0000%	0.1702%	0.0022%
过去一年	1.9964%	0.0038%	1.3725%	0.0000%	0.6239%	0.0038%
过去三年	9.2834%	0.0044%	4.1100%	0.0000%	5.1734%	0.0044%
过去五年	15.5925%	0.0051%	6.8513%	0.0000%	8.7412%	0.0051%
自基金合同生效起至今	28.3160%	0.0056%	10.1250%	0.0000%	18.1910%	0.0056%

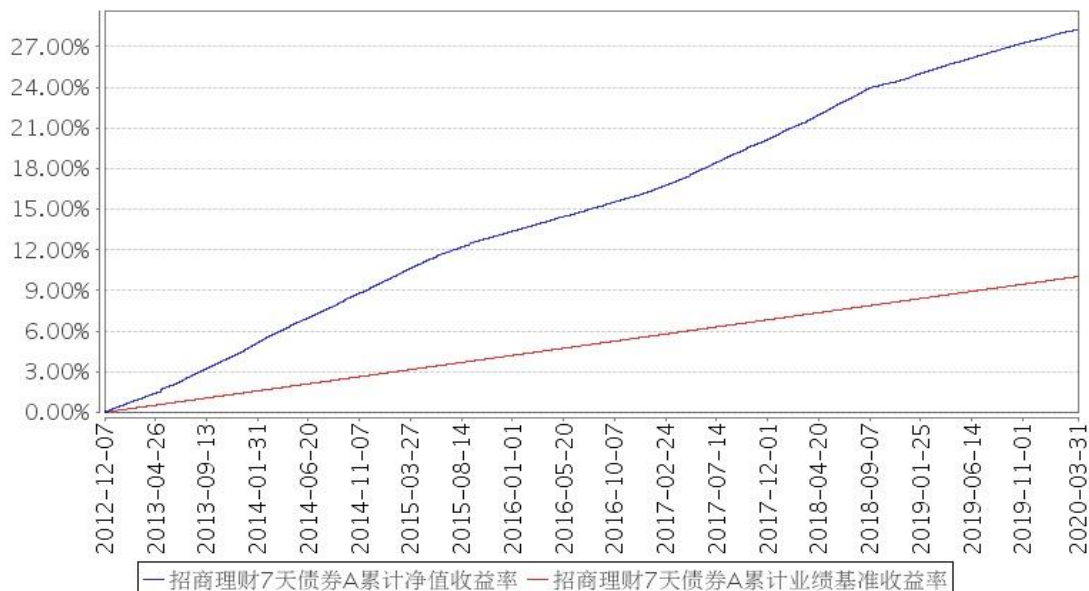
招商理财7天债券B

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	—	—	—	—	—	—
过去六个月	—	—	—	—	—	—
过去一年	1.6378%	0.0036%	0.8250%	0.0000%	0.8128%	0.0036%
过去三年	9.7772%	0.0040%	3.5625%	0.0000%	6.2147%	0.0040%
过去五年	17.1769%	0.0051%	6.3038%	0.0000%	10.8731%	0.0051%
自基金合同	29.0767%	0.0057%	9.1350%	0.0000%	19.9417%	0.0057%

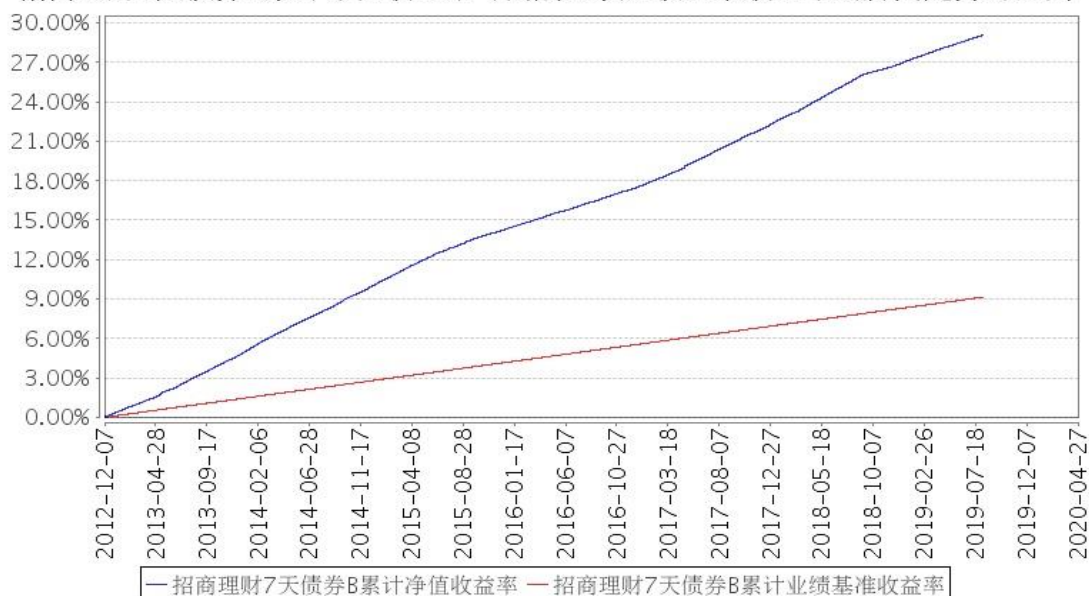
生效起至今					
-------	--	--	--	--	--

### 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

招商理财7天债券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



招商理财7天债券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



## § 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		
黄晓婷	本基金	2020年4月	-	4	女，硕士。2015年7月加入招商基金管

	基金经 理	月 29 日			理有限公司，任固定收益投资部研究员，从事宏观经济、债券市场投资策略研究工作，现任招商招福宝货币市场基金、招商招益宝货币市场基金、招商金鸿债券型证券投资基金、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商湖北省主题债券型发起式证券投资基金、招商理财 7 天债券型证券投资基金基金经理。
许强	本基金 基金经 理	2020 年 4 月 29 日	-	9	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 3 个月定期开放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、招商招旭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、招商定期宝六个月期理财债券型证券投资基金、招商招轩纯债债券型证券投资基金、招商理财 7 天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，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 报告期内基金的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

截至转型后报告期末，本报告期（2020 年 4 月 29 日-2020 年 6 月 30 日）招商理财债券 7 天 A 份额净值增长率为 0.12%，同期业绩基准增长率为 0.24%；

截至转型前报告期末，本报告期（2020 年 4 月 1 日-2020 年 4 月 28 日）招商理财 7 天债券 A 份额净值收益率为 0.0654%，同期业绩基准收益率为 0.1050%。

#### 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（转型后）

#### 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	110,794,000.00	82.26
	其中：债券	110,794,000.00	82.26
	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	10,000,000.00	7.42
	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	3,649,508.57	2.71
8	其他资产	10,243,166.45	7.61
9	合计	134,686,675.02	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

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	10,046,000.00	8.30
	其中：政策性金融债	10,046,000.00	8.30
4	企业债券	20,082,000.00	16.59
5	企业短期融资券	30,106,000.00	24.87
6	中期票据	50,560,000.00	41.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	110,794,000.00	91.52

### 5.5 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债券投资明细

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	101753019	17 鞍钢集 MTN001	100,000	10,123,000.00	8.36
2	101569020	15 京纺控 MTN001	100,000	10,117,000.00	8.36
3	101562033	15 宁河西 MTN001	100,000	10,115,000.00	8.35
4	101800694	18 厦门特房 MTN002	100,000	10,105,000.00	8.35
5	101560035	15 闽交运 MTN001	100,000	10,100,000.00	8.34

### 5.6 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序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 17 国开 09（证券代码 170209）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。

### 5.11.2

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

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	3,191,751.45
5	应收申购款	7,051,415.00
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,243,166.45

#### 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。

### § 5 投资组合报告（转型前）

#### 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	130,317,392.03	97.44
	其中：债券	130,317,392.03	97.44
	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	1,263,005.95	0.94
4	其他资产	2,154,832.52	1.61
5	合计	133,735,230.50	100.00

#### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.48	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
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

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

#### 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	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

### 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 127 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比例 (%)	各期限负债占基金资产净值比例 (%)
1	30 天以内	8.44	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	14.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	22.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	7.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	45.15	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	98.65	-

### 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	10,101,304.61	7.57
	其中：政策性金融债	10,101,304.61	7.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	90,150,124.82	67.59
6	中期票据	10,096,165.02	7.57
7	同业存单	19,969,797.58	14.97
8	其他	-	-
9	合计	130,317,392.03	97.70
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

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	170209	17 国开 09	100,000	10,101,304.61	7.57
2	101569020	15 京纺控 MTN001	100,000	10,096,165.02	7.57
3	012000228	20 中国铜业 SCP001	100,000	10,073,327.30	7.55
4	012000944	20 华电租赁 SCP001	100,000	10,036,160.56	7.52
5	012000917	20 江铜 SCP003	100,000	10,015,099.18	7.51
6	011902149	19 大唐新能 SCP004	100,000	10,014,882.64	7.51
7	012001204	20 首旅 SCP014	100,000	10,009,420.20	7.50
8	012000816	20 广新控股 SCP008	100,000	10,000,464.37	7.50
9	012001539	20 中色 SCP004	100,000	10,000,263.36	7.50
10	012000487	20 苏沙钢 SCP001	100,000	10,000,260.95	7.50

### 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	0.1471%
报告期内偏离度的最低值	0.0754%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1250%

#### 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 报告期末按摊余成本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 17 国开 09 (证券代码 170209) 和 20 苏沙钢 SCP001 (证券代码 012000487) 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 国开 09（证券代码 170209）

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。

## 2、20 苏沙钢 SCP001（证券代码 012000487）

根据 2019 年 8 月 26 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银行间市场交易商协会通报批评，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	942,232.52
4	应收申购款	1,212,600.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,154,832.52

## § 6 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

项目	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
基金合同生效日(2020 年 4 月 29 日)基金份额总额	133,379,324.25	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	85,742,221.86	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	98,196,477.21	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	120,925,068.90	-

## § 6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	招商理财 7 天债券 A	招商理财 7 天债券 B
报告期期初基金份额总额	155,352,697.03	-
报告期期间基金总申购份额	15,840,053.48	-
报告期期间基金总赎回份额	37,813,426.26	-
报告期期末基金份额总额	133,379,324.25	-

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会关于规范理财债券基金业务的要求以及中国证监会 2020 年 3 月 20 日颁布的《关于修改部分证券期货规章的决定》的规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人对旗下招商理财 7 天债券型证券投资基金的基金合同相关条款进行了修订，修订后的基金合同自 2020 年 4 月 29 日起生效。主要调整内容如下：自 2020 年 4 月 29 日起，本基金的估值方法不再采用“摊余成本法”，而是按照“市值法”计量基金资产净值。相应的，净值披露方式等内容同步调整；本基金的投资范围及投资比例部分增加“本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。”的规定；本基金将按照基金合同的要求进行投资组合的调整；本基金收益分配方式调整为两种，现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；本基金取消 A 类基金份额和 B 类基金份额之间的自动升降级业务。修订后的基金合同生效后，本基金的风险收益特征也将与普通债券型基金一致，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。具体修订内容请参见基金管理人于 2020 年 4 月 14 日公布的《关于招商理财 7 天债券型证券投资基金修订基金合同并取消自动升降级业务的公告》。

由于本基金 B 类份额本报告期内未有份额，除 3.2.2 部分外报告中披露的内容均为本基金 A 类份额的情况。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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理财 7 天债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商理财 7 天债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商理财 7 天债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商理财 7 天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。

## 9.2 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

## 9.3 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