

招商招旭纯债债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2021 年 1 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商招旭纯债
基金主代码	003859
交易代码	003859
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,094,917,038.75 份
投资目标	本基金力争在控制投资风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括：久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、资产支持证券的投资策略、个券挖掘策略、中小企业私募债投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招旭纯债 A	招商招旭纯债 C	招商招旭纯债 D
下属分级基金的交易代码	003859	003860	010753
报告期末下属分级基金的份额总额	2,572,160,091.16 份	522,756,779.30 份	168.29 份

注：本基金 A 类份额自 2018 年 4 月 10 日起存续；从 2020 年 11 月 23 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2020 年 11 月 25 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（2020 年 10 月 1 日—2020 年 12 月 31 日）		
	招商招旭纯债 A	招商招旭纯债 C	招商招旭纯债 D
1. 本期已实现收益	23,899,416.83	5,472,852.55	0.85
2. 本期利润	25,732,121.90	5,364,845.95	1.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0088	0.0097
4. 期末基金资产净值	3,020,599,833.12	610,648,429.24	197.63
5. 期末基金份额净值	1.1743	1.1681	1.1743

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。

3.2 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

招商招旭纯债 A

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	0.85%	0.05%	1.31%	0.05%	-0.46%	0.00%
过去六个月	1.26%	0.06%	0.52%	0.07%	0.74%	-0.01%
过去一年	3.77%	0.07%	3.05%	0.10%	0.72%	-0.03%
自基金合同	15.79%	0.06%	14.73%	0.08%	1.06%	-0.02%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

招商招旭纯债 C

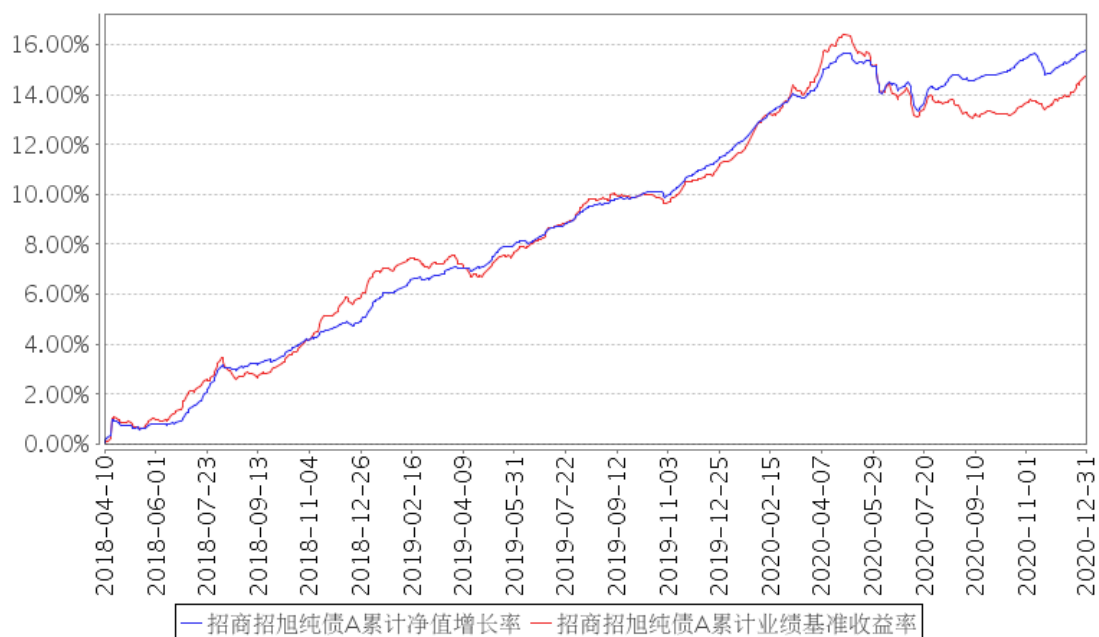
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.05%	1.31%	0.05%	-0.51%	0.00%
过去六个月	1.16%	0.06%	0.52%	0.07%	0.64%	-0.01%
过去一年	3.56%	0.07%	3.05%	0.10%	0.51%	-0.03%
过去三年	18.22%	0.06%	17.72%	0.08%	0.50%	-0.02%
自基金合同生效起至今	54.57%	0.67%	17.10%	0.08%	37.47%	0.59%

招商招旭纯债 D

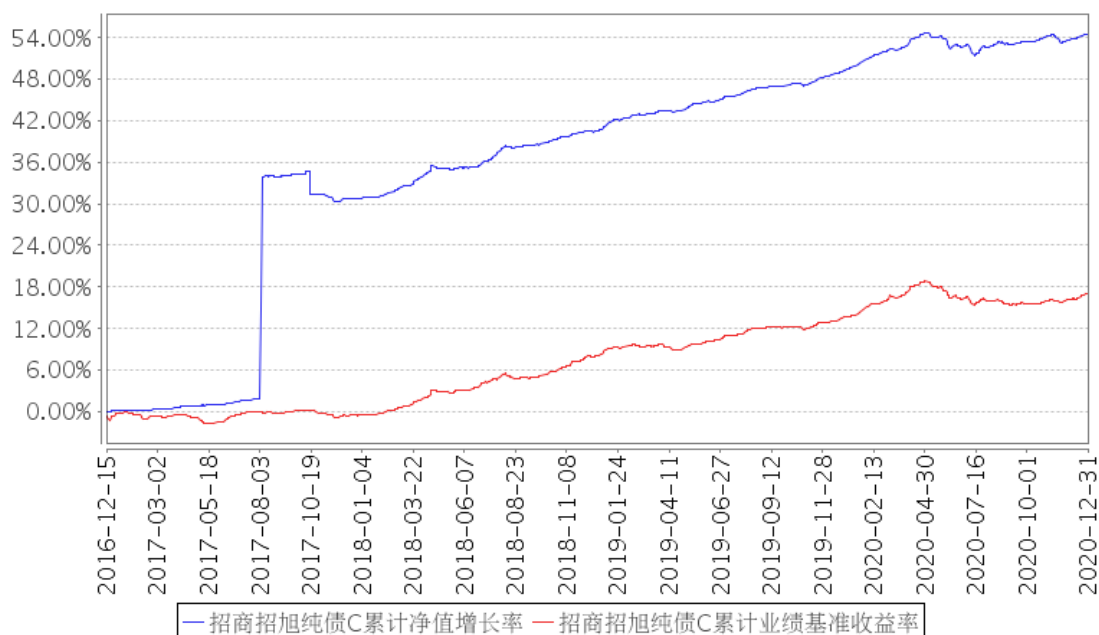
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.83%	0.02%	1.09%	0.06%	-0.26%	-0.04%

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

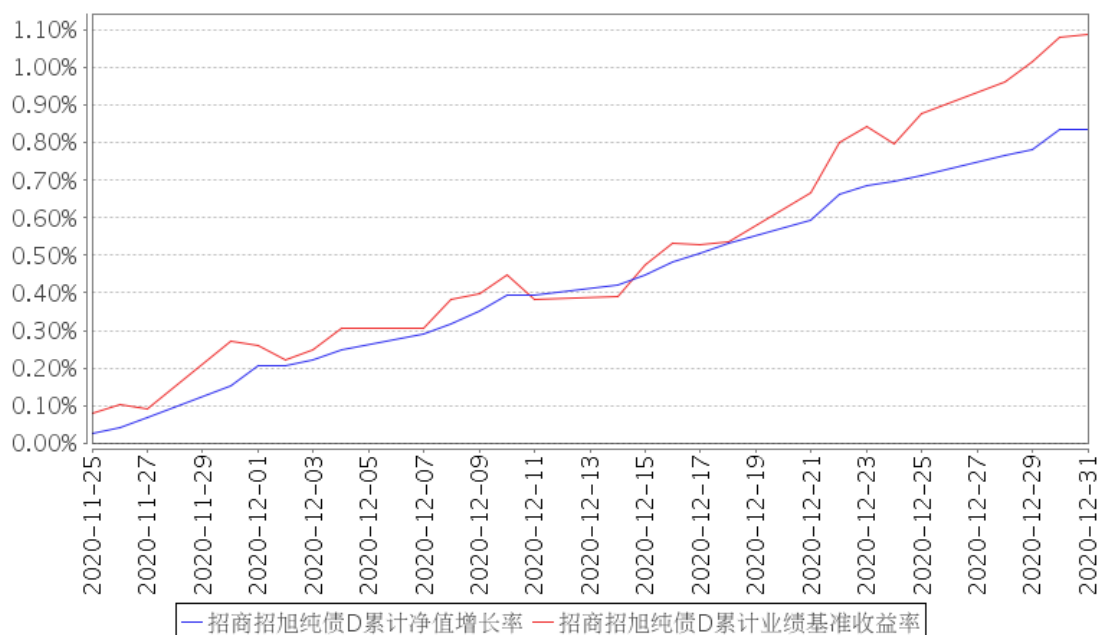
招商招旭纯债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招旭纯债C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



招商招旭纯债D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A类份额自2018年4月10日起存续；从2020年11月23日起新增D类份额，D类份额自2020年11月25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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
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，招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数证券投资基金、招商安锦债券型证券投资基金基金经理，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，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% 的情形共发生过三次，原因是指数量化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：

2020 年四季度，国内经济延续修复态势，生产端基本恢复到疫情前水平，需求端持续转好。投资方面，固定资产投资稳步回升，至 11 月固定资产累计同比增速回到 2.6%，较三季度末的 0.8% 有所回升，但增速上行趋势变缓。其中基建投资与整体固定资产投资累计同比增速接近，房地产投资则持续好于整体，11 月末累计同比为 6.8%，制造业投资复苏明显，不过仍落后于整体，11 月末累计同比为 -3.5%，较三季度末 -6.5% 的负值有所收窄。从复苏节奏上看，四季度经济复苏的结构发生变化，制造业投资明显提升的主要原因是内需接近疫情前水平叠加全球疫情反复下出口增速持续超预期，企业逐步进入主动补库存周期。在地产三道红线、银行房地产贷款集中度管理制度等房企融资限制政策频出的背景下，地产投资增速略有回落，但因一二线城市销售较强，房企新开工仍有支撑。基建投资增速相对平稳。消费方面，2020 年四季度社会消费品零售累计同比增速负值延续收窄趋势，最新 11 月社会消费品零售累计同比为 -4.8%，单月同比为 5.0%，较三季度有所改善。分行业看，拖累社零增速的主要方面为石油制品和地产后周期产品消费，餐饮消费规模 11 月同比收窄至 -0.6%，随着人们对疫情常态化的适应性增强，服务消费、线下消费回暖趋势较为确定。生产方面，疫情后复工复产状况较好，工业增加值已基本恢复到正常水平，至 11 月工业增加值同比增速达 7.0%，与三季度末水平基本相同，其中装备制造行业增速较好。12 月 PMI 数据维持在 51.9 的较高绝对值水平，供给端保持充裕，其环比下滑符合季节性规律，目前 PMI 指数已连续 10 个月保持在荣枯线以上，这也是 2017 年 10 月以来第三好的 PMI 值，其中生产指数和新订单指数分别为 54.2% 和 53.6% 的历史高位水平。预计 2021 年一季度国内经济仍将走在复苏的轨道上。

债券市场回顾:

四季度债券市场主要经历了收益率先上后下的两个过程，同时，信用债和利率债的走势也略有分化。在 11 月信用风险事件爆发之前，市场对中长期流动性的担忧，以及银行超储率维持在超低位抬升了 NCD 利率，两个因素造成了市场低迷，利率债收益率持续上行。11 月中信用风险事件爆发，利率、信用双双调整，信用利差快速走阔。11 月末，在跨年因素和信用风险事件冲击的背景下，央行显示了呵护资金面的意图。11 月末开始，资金面迎来了较为意外的宽松，叠加 2021 年 1 季度经济增速出现拐点的预期，债市收益率回落，10 年国债收益率下降 20bp 至 3.14%。12 月，受央行再次超预期续作 MLF 的影响，资金面较预期宽松和 NCD 利率回落，市场并未过多关注较好的宏观数据，各债券品种收益率继续下行。

基金操作回顾:

回顾 2020 年四季度的基金操作，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，四季度本组合在市场收益率波动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 A 类份额净值增长率为 0.85%，同期业绩基准增长率为 1.31%，C 类份额净值增长率为 0.80%，同期业绩基准增长率为 1.31%，D 类份额净值增长率为 0.83%，同期业绩基准增长率为 1.09%。

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	4,369,988,174.83	97.92
	其中：债券	4,300,880,174.83	96.37
	资产支持证券	69,108,000.00	1.55

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	15,418,160.24	0.35
8	其他资产	77,522,938.07	1.74
9	合计	4,462,929,273.14	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	29,333,000.00	0.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	374,091,000.00	10.30
	其中：政策性金融债	374,091,000.00	10.30
4	企业债券	653,725,174.83	18.00
5	企业短期融资券	90,457,000.00	2.49
6	中期票据	3,153,274,000.00	86.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,300,880,174.83	118.44

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	200210	20 国开 10	1,600,000	153,440,000.00	4.23

2	163939	20 七局 Y1	1,000,000	98,780,000.00	2.72
3	101656025	16 鄂西圈 MTN002	900,000	90,198,000.00	2.48
4	102000785	20 中建五局 MTN001	800,000	78,232,000.00	2.15
5	102000823	20 北电 MTN001	700,000	68,831,000.00	1.90

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	168186	龙控 03 优	500,000	49,925,000.00	1.37
2	137270	20 中交 B	100,000	9,991,000.00	0.28
3	165418	G 融和 1A	200,000	9,192,000.00	0.25

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率，有效管理市场风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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 20 北电 MTN001（证券代码 102000823）、20 国开 10（证券代码 200210）、20 七局 Y1（证券代码 163939）、20 中建五局 MTN001（证券代码 102000785）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、20 北电 MTN001（证券代码 102000823）

根据 2020 年 7 月 15 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被呼和浩特市住房和城乡建设局处以罚款。

2、20 国开 10（证券代码 200210）

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。

3、20 七局 Y1（证券代码 163939）

根据 2020 年 5 月 9 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被甘孜州应急管理局处以罚款。

根据 2020 年 8 月 28 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被安监站责令改正。

根据 2020 年 9 月 22 日发布的相关公告，该证券发行人因环境污染被仓山区城市管理局处以罚款并责令改正。

根据 2020 年 11 月 16 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被深圳市龙华区应急管理局行政处罚。

根据 2020 年 11 月 23 日发布的相关公告，该证券发行人因环境污染被仓山区城市管理局处以罚款并责令改正。

4、20 中建五局 MTN001（证券代码 102000785）

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、涉嫌违反法律法规、未依法履行职责等原因，多次收到监管机构的处罚决定。

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	19,831.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	75,448,652.75
5	应收申购款	2,054,453.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,522,938.07

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

项目	招商招旭纯债 A	招商招旭纯债 C	招商招旭纯债 D
报告期期初基金份额总额	2,441,581,608.23	697,833,651.60	-
报告期期间基金总申购份额	583,088,472.36	111,555,855.10	168.29
减：报告期期间基金总赎回份额	452,509,989.43	286,632,727.40	-
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	2,572,160,091.16	522,756,779.30	168.29

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	70,154,985.63

报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	26,663,845.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	43,491,140.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.41

7.2 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	赎回	2020 年 12 月 18 日	-25,641,000.00	-29,997,784.11	0.05%
2	赎回	2020 年 12 月 30 日	-1,022,845.00	-1,200,015.16	0.05%
合计	-	-	-26,663,845.00	-31,197,799.27	-

§ 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旭纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招旭纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招旭纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招旭纯债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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2021 年 1 月 21 日