

招商现金增值开放式证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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

报告送出日期：2015 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 2015 年 10 月 22 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 2015 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	67,293,877,762.47 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	18,728,552,017.90 份	48,565,325,744.57 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（2015年7月1日—2015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	156,582,346.17	196,374,834.28
2. 本期利润	156,582,346.17	196,374,834.28
3. 期末基金资产净值	18,728,552,017.90	48,565,325,744.57

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收益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	0.7649%	0.0019%	0.4861%	0.0003%	0.2788%	0.0016%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

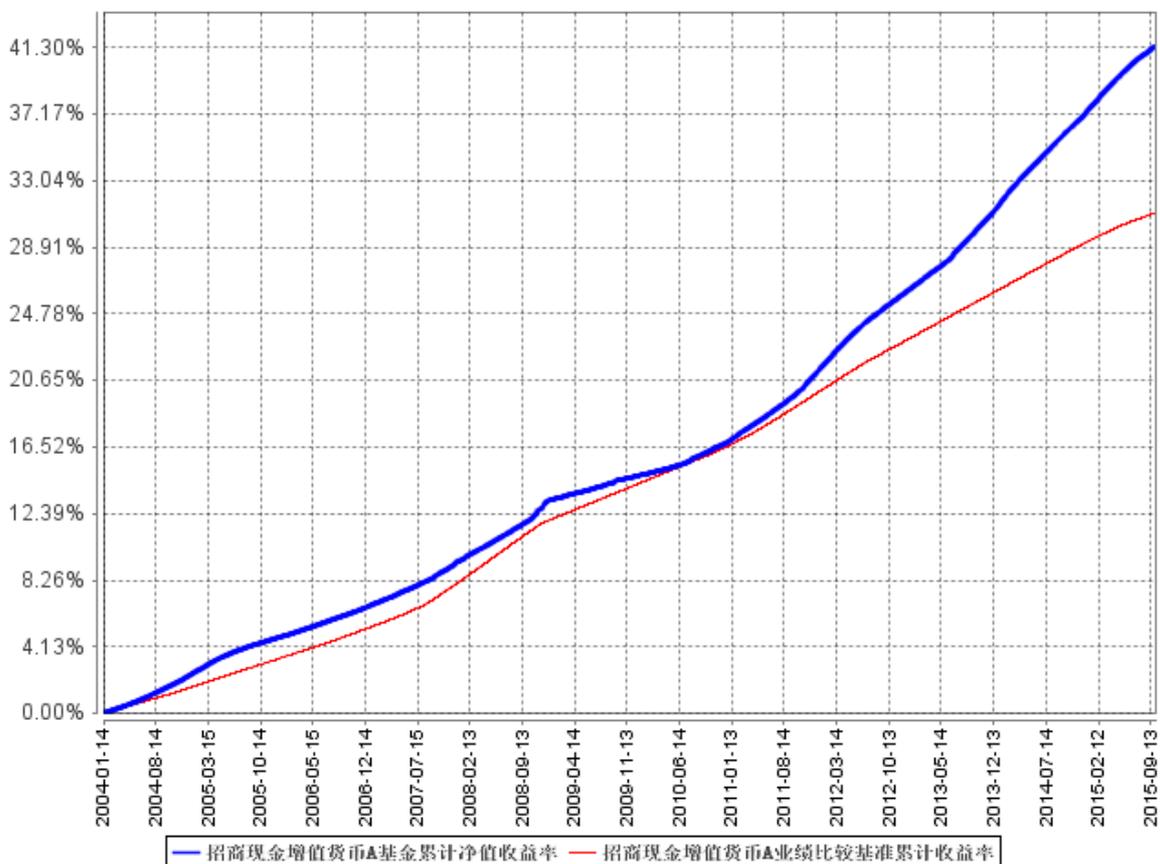
招商现金增值货币 B

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	0.8260%	0.0019%	0.4861%	0.0003%	0.3399%	0.0016%

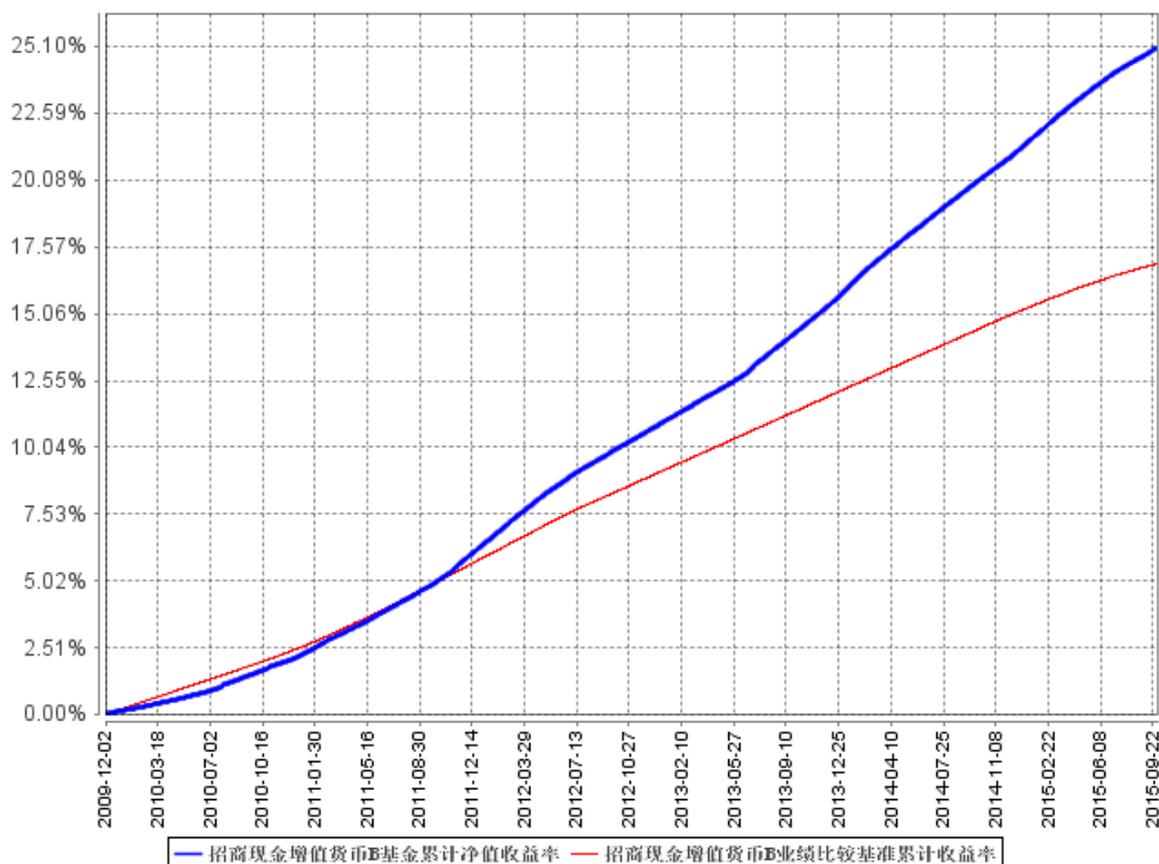
注：本基金收益分配为按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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基金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基金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：根据基金合同第十四条（五）投资限制的规定：本基金投资于债券及相关品种不低于基金总资产的 80%，本基金于 2004 年 1 月 14 日成立，自基金成立日起 45 个工作日内为建仓期，建仓期结束时投资范围符合上述规定的要求。

§ 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	本基金的基金经理	2015 年 1 月 12 日	-	6	2005 年 7 月加入北京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，任助理基金经理，从事利率市场化研究，并协助基金经理进行组合管理，现任招商现金增值开放式证券投资基金及招商双债增强债券型证券投资基金（LOF）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期；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做出决定的公告（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《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》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（以下简称“公司”）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。公司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。公司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。公司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。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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，公司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。报告期内未发现有可能会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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年 3 季度，经济、金融数据仍旧差强人意，投资、消费和工业生产都延续了上半年的疲弱走势，房地产销售的回暖仍没有对地产投资及新开工、购地等增速起到提振的作用，房地产领域依旧以去库存为主题，对经济正面影响有限。财政支出已经处于高位，后续进一步发力的难度较大，对经济提振的作用也比较有限。社会融资增速有所反弹，但 7-8 月份居民短期贷款和企业经营性贷款增长乏力，企业贷款投资意愿较低，银行方面进行信用扩张的意愿偏弱。2015 年 3 季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力，但是货币增速、经济热度以及其他各类商品价格的持续下跌都不支持 CPI 大幅反弹。

2015 年 3 季度，利率债收益率在 3 季度震荡下行，总体小幅下行，曲线形态趋于平缓。3 季度总体经济数据有进一步走弱迹象，央行继续降准和降息，市场资金极为充裕，而权益市场和汇率市场出现了一定波动，避险情绪浓厚，导致短期资产收益率维持低位震荡格局，同时市场一直担心的信用扩张并没有出现，再加上人民币贬值的担忧逐步缓解，促使长端收益率也出现了一定的下行。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则，在提供充足流动性的同时，充分利用市场时机，提高组合收益弹性，为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年第 3 季度招商现金增值货币 A 的份额净值收益率为 0.7649%，同期业绩比较基准收益率为 0.4861%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.2788%；招商现金增值货币 B 的份额净值收益率为 0.8260%，同期业绩比较基准收益率为 0.4861%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.3399%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年 4 季度经济仍有下行压力，通胀水平可能相对走稳，基本面、资金面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模进入债券市场，再加上 4 季度是季节性的供给低潮，供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后，央行的宽松态度依然明确，短端利率有望维持低位甚至更下一城。4 季度债券市场仍有望延续“牛皮市”特征，在众多利好因素持续发酵之外，我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素，在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，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情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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	16,063,844,588.66	22.94
	其中：债券	16,063,844,588.66	22.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	14,177,436,872.60	20.24
	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	39,449,327,637.35	56.33
4	其他资产	344,139,161.47	0.49
5	合计	70,034,748,260.08	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.92	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	2,714,598,276.60	4.03
	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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

5.3.2 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	29.92	4.03
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.10	-
2	30 天(含)-60 天	19.85	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	19.84	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.03	-
4	90 天(含)-180 天	23.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.12	-
5	180 天(含)-397 天(含)	10.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.56	4.03

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	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	3,247,064,595.92	4.83
	其中：政策性金融债	3,247,064,595.92	4.83
4	企业债券	80,920,044.28	0.12
5	企业短期融资券	6,938,341,779.86	10.31
6	中期票据	80,281,628.10	0.12
7	同业存单	5,717,236,540.50	8.50

8	其他	-	-
9	合计	16,063,844,588.66	23.87
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	169,634,380.51	0.25

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	111509221	15 浦发 CD221	10,000,000	983,271,367.39	1.46
2	111511242	15 平安 CD242	10,000,000	983,176,039.12	1.46
3	150202	15 国开 02	5,200,000	521,853,844.60	0.78
4	111591807	15 南京银行 CD094	5,000,000	496,572,513.80	0.74
4	111591817	15 南京银行 CD098	5,000,000	496,572,513.80	0.74
5	111519056	15 恒丰银行 CD056	5,000,000	496,386,959.75	0.74
6	111516191	15 上海银行 CD191	5,000,000	491,658,646.53	0.73
7	111519059	15 恒丰银行 CD059	5,000,000	491,589,757.88	0.73
8	111517173	15 光大 CD173	5,000,000	491,588,019.55	0.73
9	111519057	15 恒丰银行 CD057	5,000,000	491,409,351.24	0.73
10	140230	14 国开 30	4,200,000	420,991,049.28	0.63

5.6 “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	0.1760%
报告期内偏离度的最低值	0.0730%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1425%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

5.8.3 报告期内基金投资的前十名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。

5.8.4 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	263,850,680.62
4	应收申购款	80,288,480.85
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	344,139,161.47

§ 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	21,505,249,006.20	20,793,826,088.72
报告期期间基金总申购份额	30,884,222,590.00	45,856,208,346.50
减：报告期期间基金总赎回份额	33,660,919,578.30	18,084,708,690.65
报告期期末基金份额总额	18,728,552,017.90	48,565,325,744.57

注：总申购份额含红利再投及转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 招商现金增值货币 A

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	红利转投	20150630	1.50	-	0.0000%
2	红利转投	20150701	1.52	-	0.0000%
3	红利转投	20150702	1.53	-	0.0000%
4	红利转投	20150703	1.55	-	0.0000%
5	红利转投	20150706	4.59	-	0.0000%
6	红利转投	20150707	1.55	-	0.0000%
7	红利转投	20150708	1.53	-	0.0000%
8	红利转投	20150709	1.47	-	0.0000%

9	红利转投	20150710	1.43	-	0.0000%
10	红利转投	20150713	4.14	-	0.0000%
11	红利转投	20150714	1.40	-	0.0000%
12	申购	20150714	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
13	红利转投	20150715	1.40	-	0.0000%
14	基金转换转出	20150715	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
15	申购	20150715	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
16	红利转投	20150716	1,277.08	-	0.0000%
17	基金转换转出	20150716	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
18	申购	20150716	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
19	红利转投	20150717	848.89	-	0.0000%
20	基金转换转出	20150717	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
21	红利转投	20150720	2,525.06	-	0.0000%
22	红利转投	20150721	2.03	-	0.0000%
23	红利转投	20150722	2.21	-	0.0000%
24	红利转投	20150723	1.70	-	0.0000%
25	申购	20150723	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
26	红利转投	20150724	1.82	-	0.0000%
27	基金转换转出	20150724	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
28	红利转投	20150727	2,421.48	-	0.0000%
29	红利转投	20150728	2.18	-	0.0000%
30	红利转投	20150729	2.01	-	0.0000%
31	红利转投	20150730	1.98	-	0.0000%
32	红利转投	20150731	1.93	-	0.0000%
33	红利转投	20150803	5.79	-	0.0000%
34	红利转投	20150804	1.85	-	0.0000%
35	红利转投	20150805	1.86	-	0.0000%
36	申购	20150805	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
37	红利转投	20150806	1.81	-	0.0000%
38	基金转换转出	20150806	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
39	申购	20150806	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
40	红利转投	20150807	756.97	-	0.0000%
41	红利转投	20150810	2,236.47	-	0.0000%
42	基金转换转出	20150810	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
43	申购	20150810	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
44	红利转投	20150811	817.05	-	0.0000%
45	基金转换转出	20150811	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
46	申购	20150811	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
47	红利转投	20150812	730.89	-	0.0000%
48	基金转换转出	20150812	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
49	红利转投	20150813	732.85	-	0.0000%
50	红利转投	20150814	2.08	-	0.0000%
51	红利转投	20150817	6.23	-	0.0000%
52	红利转投	20150818	2.10	-	0.0000%

53	红利转投	20150819	2.09	-	0.0000%
54	红利转投	20150820	2.08	-	0.0000%
55	红利转投	20150821	2.07	-	0.0000%
56	红利转投	20150824	6.70	-	0.0000%
57	红利转投	20150825	2.10	-	0.0000%
58	红利转投	20150826	2.11	-	0.0000%
59	红利转投	20150827	2.11	-	0.0000%
60	红利转投	20150828	2.50	-	0.0000%
61	红利转投	20150831	6.41	-	0.0000%
62	红利转投	20150901	2.13	-	0.0000%
63	红利转投	20150902	2.15	-	0.0000%
64	红利转投	20150907	10.75	-	0.0000%
65	红利转投	20150908	2.16	-	0.0000%
66	红利转投	20150909	3.18	-	0.0000%
67	红利转投	20150910	2.11	-	0.0000%
68	红利转投	20150911	2.17	-	0.0000%
69	红利转投	20150914	6.42	-	0.0000%
70	红利转投	20150915	6.68	-	0.0000%
71	红利转投	20150916	2.18	-	0.0000%
72	红利转投	20150917	2.24	-	0.0000%
73	红利转投	20150918	2.22	-	0.0000%
74	红利转投	20150921	6.26	-	0.0000%
75	红利转投	20150922	3.96	-	0.0000%
76	红利转投	20150923	2.05	-	
77	红利转投	20150924	2.64	-	
78	红利转投	20150925	2.07	-	
79	红利转投	20150928	6.53	-	0.0000%
80	红利转投	20150929	2.43	-	0.0000%
合计	-	-	160,012,506.43	160,000,000.00	-

7.2 招商现金增值货币 B

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	红利转投	20150630	608,953.41	-	0.0000%
2	红利转投	20150731	677,624.02	-	0.0000%
3	红利转投	20150828	851,898.82	-	0.0000%
4	申购	20150714	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
5	基金转换转入	20150715	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
6	申购	20150715	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
7	基金转换转入	20150716	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
8	申购	20150716	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
9	基金转换转入	20150717	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
10	申购	20150722	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
11	申购	20150723	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%

12	基金转换转入	20150724	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
13	申购	20150805	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
14	基金转换转入	20150806	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
15	申购	20150806	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
16	基金转换转入	20150810	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
17	申购	20150810	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
18	基金转换转入	20150811	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
19	申购	20150811	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
20	基金转换转入	20150812	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
21	赎回	20150813	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
22	赎回	20150922	100,000,000.00	100,000,000.00	0.0000%
23	赎回	20150923	20,000,000.00	20,000,000.00	0.0000%
24	赎回	20150929	20,000,000.00	20,000,000.00	0.0000%
合计	-	-	322,138,476.25	320,000,000.00	-

§ 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、《招商现金增值开放式证券投资基金 2015 年第 3 季度报告》。

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
2015 年 10 月 24 日