

招商金融债 3 个月定期开放债券型证 券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商金融债 3 个月定开债
基金主代码	011944
交易代码	011944
基金运作方式	契约型、以定期开放方式运作
基金合同生效日	2021 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	14,657,593,710.82 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争基金资产长期稳健增值,为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,基金管理人将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境确定债券投资组合管理策略,确定部分债券采取持有到期策略,部分债券将采取积极的投资策略,以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>本基金的具体投资策略包括:(1)资产配置策略;(2)久期策略;(3)期限结构策略;(4)类属配置策略;(5)信用债投资策略;(6)杠杆投资策略;(7)资产支持证券的投资策略;(8)行业配置策略;(9)个券挖掘策略。</p>

	2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债-金融债券总全价（总值）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。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1.本期已实现收益	142,307,353.85
2.本期利润	235,562,061.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	14,799,484,443.55
5.期末基金份额净值	1.0097

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。

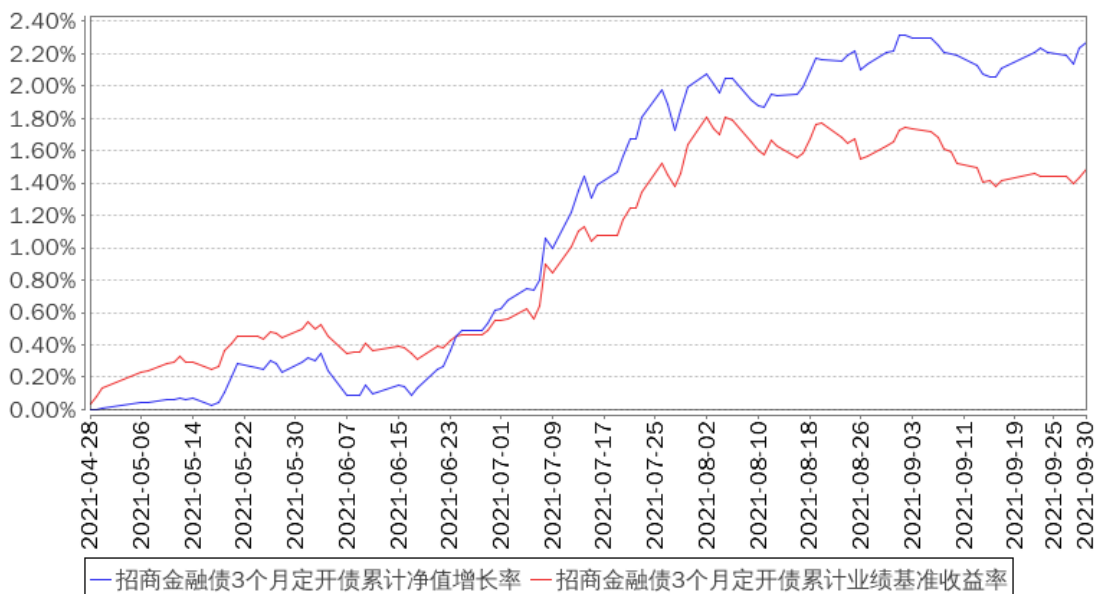
3.2 基金净值表现

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

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	1.65%	0.08%	0.93%	0.08%	0.72%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.27%	0.07%	1.49%	0.06%	0.78%	0.01%

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

招商金融债3个月定开债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：本基金合同于2021年4月28日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立之日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金建仓期尚未结束。

§ 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		
王刚	本基金基金经理	2021年8月2日	-	10	男，硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司，曾任助理组合经理、产品经理；2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司，曾任资产管理部高级经理；2015年7月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员、招商可转债债券型证券投资基金、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商添盛78个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，现任招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商安荣灵活配置混合

					型证券投资基金、招商安德灵活配置混合型证券投资基金、招商添瑞1年定期开放债券型发起式证券投资基金、招商金融债3个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
周欣宇	本基金基金经理（已离任）	2021年4月28日	2021年8月2日	11	男，硕士。曾任职于松河资本管理公司，从事固定收益市场策略研究工作；2014年加入嘉实基金管理有限公司，任固定收益投资部中级信用研究员；2015年8月加入招商基金管理有限公司，曾任投资经理，招商招恒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、招商招裕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、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商添润3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招华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、招商招乾3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、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、招商招琪纯债债券型证券投资基金、招商添琪3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招兴3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金、招商中债1-5年农发行债券指数证券投资基金、招商中债3-5年国开行债券指数证券投资基金、招商中债-1-3年国开行债券指数证券投资基金、招商中债-0-3年长三角地方政府债交易型开放式指数证券投资基金、招商金融债3个月定期开放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，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：

2021 年三季度，国内经济开始回落，增速呈现下行趋势。投资方面，最新的 8 月固定资产投资完成额累计同比增长 8.9%，以 2019 年同期为基数来看，8 月固定资产投资两年平均增速为 4.2%，投资端表现较上半年略有下滑。其中地产投资自 6 月份以来持续下滑，8 月房地产开发投资累计同比增长为 10.9%，两年平均增速 7.7%，主要是房企在三道红线、贷款集中度管理等限制政策影响下拿地和新开工意愿减弱所致；基建投资在今年严控地方债务的背景下增长空间较小，虽然财政要求专项债发行尽快形成实物工作量，且三季度专

项债发行明显提速，但落实到具体投资层面尚需一定时间，8 月基建投资累计同比增长为 2.6%，两年平均增速为 2.3%，基建投资增速依然低迷，不过后续在宽财政预期下有望抬升；地产和基建走弱带动固定资产投资整体下行，而制造业投资对整体固定资产投资形成一定支撑，8 月制造业投资累计同比增长为 15.7%，两年平均增速为 3.1%，较上半年 2.6% 的两年平均增速增长 0.5 个百分点。消费方面，8 月社会消费品零售总额累计同比增长为 18.1%，两年平均增速为 3.9%，其中餐饮消费两年平均增速为 -0.7%，可以看到消费数据偏弱且明显低于预期，一方面由于 8 月份国内局部地区爆发疫情，另一方面可能与疫情常态化下居民消费方式未完全恢复、居民未来收入不确定性高具有较大相关性。对外贸易方面，受海外各国经济复苏影响，国内出口依然强劲，8 月出口金额累计同比增长为 33.7%，两年平均增速为 14.1%，但考虑到海外供给复苏以及限电限产政策推进，出口增速变动不确定性较大。生产方面，在地产和基建需求趋弱的背景下，国内供给端自 6 月份以来持续走弱，8 月工业增加值累计同比增长为 13.1%，两年平均增速 6.6%，较 6 月份 7.0% 水平下滑 0.4 个百分点，其中高技术产业增加值表现较好，对整体形成支撑。9 月 PMI 指数为 49.6%，为 2020 年 3 月以来首次跌破荣枯线，经济下行压力较大，其中 9 月生产指数和新订单指数分别为 49.5% 和 49.3%，同样反映经济较为低迷。预计 2021 年四季度经济增长仍将存在一定压力。

债券市场回顾：

2021 年三季度，债券市场整体呈现出先走强后震荡调整的格局。7 月在超预期降准后流动性宽松，叠加信贷和经济基本面数据趋弱，利率因此出现较大幅度下调，10 年期国债收益率下行近 25bp；8 月利率呈现震荡行情，主要是经济数据持续走弱、专项债发行提速、理财净值化转型等多空因素交织所致；9 月在发改委宽信用表态、通胀预期抬升等背景下，利率略有抬升，10 年期国债收益率上行约 6bp。利率债方面，三季度各期限收益率均有所下行，对经济基本面的悲观预期导致长端收益率下行大于短端，期限利差收窄，收益率曲线呈现牛平态势；信用债走强幅度弱于利率债，低等级如 AA、AA- 信用债收益率下调幅度仍较低，信用利差有所扩张。

基金操作：

回顾 2021 年三季度的基金操作，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，三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，本基金份额净值增长率为 1.65%，同期业绩基准增长率为 0.93%。

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	21,371,587,000.00	96.47
	其中：债券	21,371,587,000.00	96.47
	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	460,582,523.36	2.08
8	其他资产	321,285,709.14	1.45
9	合计	22,153,455,232.50	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	20,248,000.00	0.14
2	央行票据	-	-

3	金融债券	21,351,339,000.00	144.27
	其中：政策性金融债	21,351,339,000.00	144.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,371,587,000.00	144.41

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	190208	19 国开 08	25,900,000	2,630,922,000.00	17.78
2	210202	21 国开 02	25,400,000	2,554,224,000.00	17.26
3	190305	19 进出 05	22,200,000	2,245,974,000.00	15.18
4	210402	21 农发 02	20,300,000	2,049,285,000.00	13.85
5	190409	19 农发 09	17,800,000	1,800,826,000.00	12.17

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 15 国开 10（证券代码 150210）、19 国开 08（证券代码 190208）、19 进出 05（证券代码 190305）、19 农发 09（证券代码 190409）、20 国开 03（证券代码 200203）、20 国开 08（证券代码 200208）、21 国开 02（证券代码 210202）、21 国开 03（证券代码 210203）、21 进出 03（证券代码 210303）、21 农发 02（证券代码 210402）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、15 国开 10（证券代码 150210）

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、19 国开 08（证券代码 190208）

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、19 进出 05（证券代码 190305）

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、违反反洗钱法等原因，多次受到监管机构的处罚。

4、19 农发 09（证券代码 190409）

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、违规提供担保及财务资助、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到监管机构的处罚。

5、20 国开 03（证券代码 200203）

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。

6、20 国开 08（证券代码 200208）

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。

7、21 国开 02（证券代码 210202）

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。

8、21 国开 03（证券代码 210203）

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。

9、21 进出 03（证券代码 210303）

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、违反反洗钱法等原因，多次受到监管机构的处罚。

10、21 农发 02（证券代码 210402）

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、违规提供担保及财务资助、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，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

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	321,285,709.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	321,285,709.14

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	14,199,016,480.05
报告期期间基金总申购份额	2,257,577,340.51
减：报告期期间基金总赎回份额	1,799,000,109.74
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	14,657,593,710.82

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过百分之二十的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210701-20210930	4,200,000,000.00	784,236,839.52	-	4,984,236,839.52	34.00%
机构	2	20210701-20210930	5,000,000,000.00	-	-	5,000,000,000.00	34.11%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位。

§ 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金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商金融债 3 个月定期开放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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日