

# 招商招利 1 个月期理财债券型证券投资 基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商招利 1 个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	483,801,746.82 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 150 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。 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。

	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。		
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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
下属分级基金的交易代码	000808	000809	001693
报告期末下属分级基金的份额总额	289,219,672.07份	151,791,612.45份	42,790,462.30份

注：本基金管理人对旗下招商招利1个月期理财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2月28日起生效。

## §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10月1日—2021年12月31日）		
	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
1.本期已实现收益	1,390,254.09	721,969.47	205,985.32
2.本期利润	1,468,049.32	763,308.19	217,559.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0049	0.0049
4.期末基金资产净值	300,463,673.60	157,693,456.41	44,454,778.57
5.期末基金份额净值	1.0389	1.0389	1.0389

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

## 招商招利 1 个月期理财债券 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	0.48%	0.01%	0.35%	0.00%	0.13%	0.01%
过去六个月	0.94%	0.01%	0.69%	0.00%	0.25%	0.01%
过去一年	2.00%	0.01%	1.37%	0.00%	0.63%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.89%	0.02%	2.52%	0.00%	1.37%	0.02%

## 招商招利 1 个月期理财债券 B

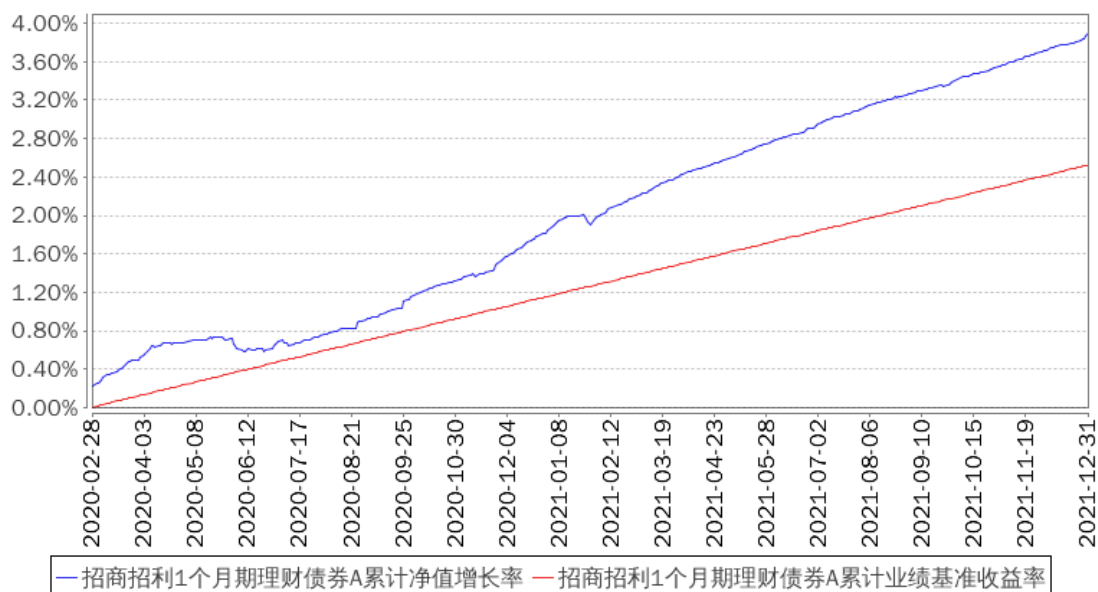
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.01%	0.35%	0.00%	0.13%	0.01%
过去六个月	0.94%	0.01%	0.69%	0.00%	0.25%	0.01%
过去一年	2.00%	0.01%	1.37%	0.00%	0.63%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.89%	0.02%	2.52%	0.00%	1.37%	0.02%

## 招商招利 1 个月期理财债券 C

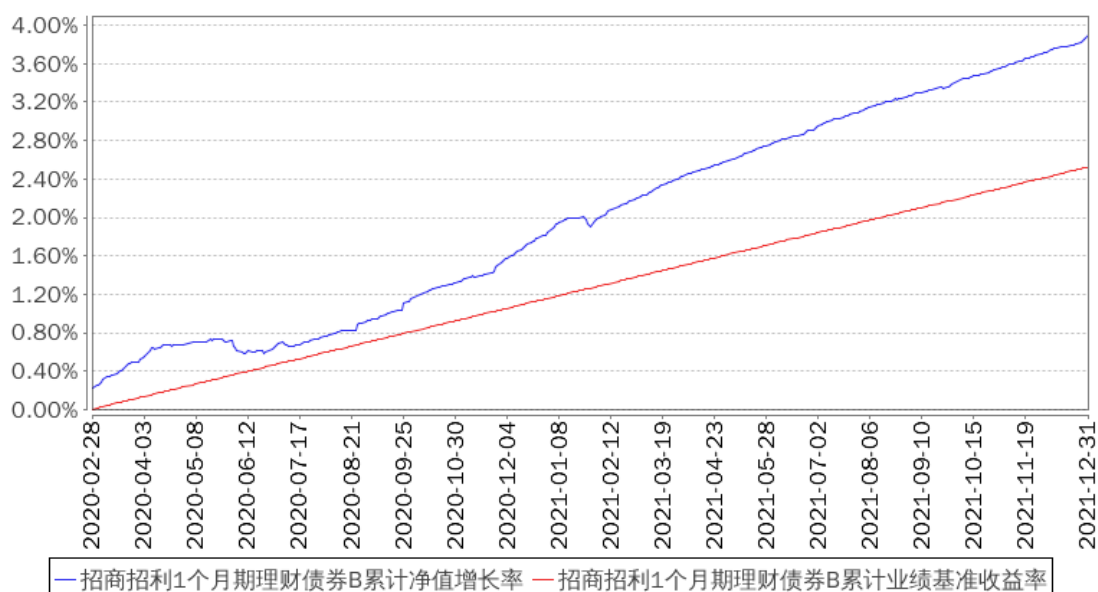
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.01%	0.35%	0.00%	0.13%	0.01%
过去六个月	0.93%	0.01%	0.69%	0.00%	0.24%	0.01%
过去一年	1.99%	0.01%	1.37%	0.00%	0.62%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.89%	0.02%	2.52%	0.00%	1.37%	0.02%

### 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

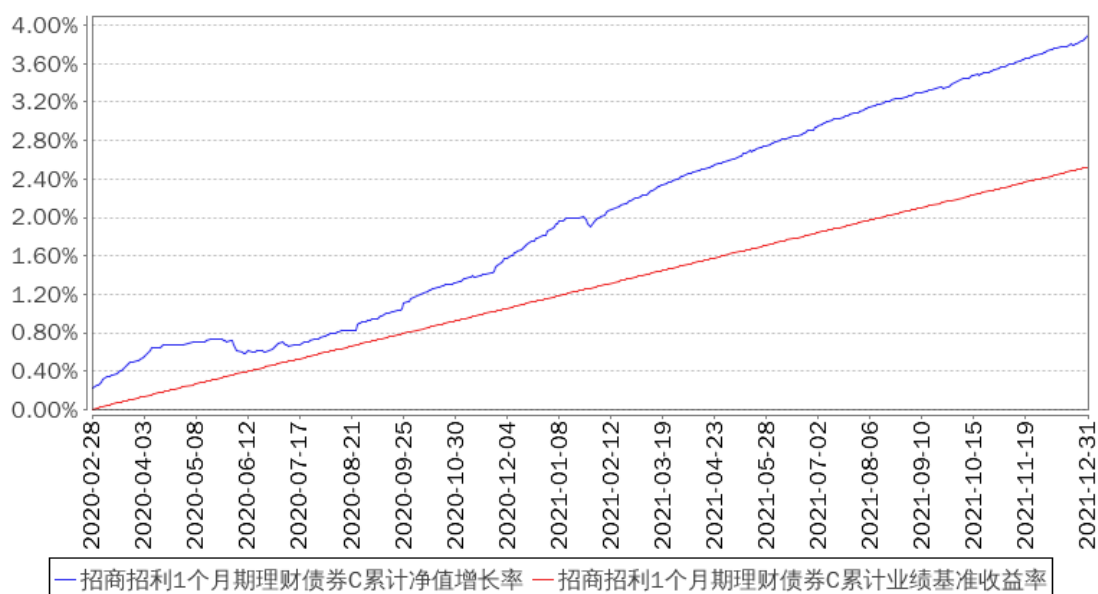
招商招利1个月期理财债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招利1个月期理财债券B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



招商招利1个月期理财债券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



## § 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		
向需	本基金基金经理	2020年2月28日	-	15	女，工商管理硕士。2006年加入招商基金管理有限公司，先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部，2011年起任固定收益投资部研究员，曾任招商理财7天债券型证券投资基金、招商现金增值开放式证券投资基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金、招商招盈18个月定期开放债券型证券投资基金、招商财富宝交易型货币市场基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、招商招轩纯债债券型证券投资基金、招商招泰6个月定期开放债券型证券投资基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商招福宝货币市场基金、招商中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金基金经理，现任招商招钱宝货币市场基金、招商信用添利债券型证券

					投资基金(LOF)、招商招财通理财债券型证券投资基金、招商添裕纯债债券型证券投资基金、招商添盈纯债债券型证券投资基金、招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金、招商添华纯债债券型证券投资基金、招商稳裕短债 30 天持有期债券型证券投资基金、招商稳乐中短债 90 天持有期债券型证券投资基金、招商稳福短债 14 天滚动持有债券型发起式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年四季度，国内经济增速持续放缓，年底边际略有好转。投资方面，最新的11月固定资产投资完成额累计同比增长5.2%，以2019年同期为基数来看，11月两年平均增长3.9%，投资端表现较三季度末4%的平均增速略有下滑。其中房地产投资自6月以来持续下滑，且下滑幅度较大，11月房地产开发投资累计同比增长6%，两年平均增长6.4%，主要是房企在融资端受限政策频出以及地产销售超预期下滑背景下拿地和新开工意愿下滑所致；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，但落实到具体投资层面尚需一定时间，且2021年稳增长压力不大的背景下政府用基建托底的意愿不强，11月基建投资累计同比减少0.2%，两年平均增长1.6%，基建投资增速持续低迷，不过后续在财政前置的预期下有望抬升；地产和基建走弱带动固定资产投资整体下行，而制造业投资表现较好，对整体固定资产投资形成支撑，11月制造业投资累计同比增长13.7%，两年平均增长4.7%，较三季度末3.6%的平均增速上行1.1个百分点，这可能与原材料价格下行以及出口持续高景气拉动制造业投资有关。消费方面，11月社会消费品零售总额累计同比增长13.7%，两年平均增长4%，其中餐饮消费两年平均减少0.5%，消费数据在疫情反复和居民收入高不确定性的情况下依然偏弱。对外贸易方面，受海外主要国家经济高景气度影响，国内出口依然强劲，11月出口金额累计同比增长31.1%，两年平均增长15.7%，但在海外加息预期抬升、经济复苏态势趋缓以及高基数效应影响下，未来出口增速有较大下行压力。生产方面，国内供给端自6月份以来持续走弱，11月工业增加值累计同比增长10.1%，两年平均增长6.1%，较三季度末的6.4%下行0.3个百分点。12月PMI指数为50.3%，11月以来PMI已连续两月回复至荣枯线以上，其中12月生产指数和新订单指数分别为51.4%和49.7%，反映经济在边际上呈现弱复苏态势。预计2022年一季度经济增长处于低位边际复苏的状态。

债券市场回顾：

2021年四季度，债券市场整体呈现出先下跌后持续上涨的行情。10月在PPI数据持续超预期的背景下市场对通胀担忧加剧，加之央行和银保监会等监管机构不断释放宽信用预期，债市出现一定幅度下跌，10年期国债收益率上行近10bp；11月至12月，随着发改委强力推进保供稳价措施，大宗商品价格明显回落，向下游传导的通胀压力缓解，加之经济数据持续低迷，地产销售超预期下滑带动房地产开发投资承压，债市收益率单边下行。同



时，货币环境也保持宽松，央行不断进行大额逆回购投放，12月也先后迎来降准和1年期LPR利率下调，整体看两月内收益率下行20bp。信用债和利率债在四季度内各期限收益率均明显下行，其中高等级短久期信用债走强幅度强于利率债，而低等级长久期信用债收益率下行幅度则弱于利率债。

#### 基金操作：

回顾2021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，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0.48%，同期业绩基准增长率为0.35%，B类份额净值增长率为0.48%，同期业绩基准增长率为0.35%，C类份额净值增长率为0.48%，同期业绩基准增长率为0.35%。

### 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	499,978,000.00	98.76
	其中：债券	499,978,000.00	98.76
	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	1,294,655.19	0.26
8	其他资产	4,988,538.56	0.99
9	合计	506,261,193.75	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	30,017,000.00	5.97
	其中：政策性金融债	30,017,000.00	5.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	400,358,000.00	79.66
6	中期票据	40,425,000.00	8.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,178,000.00	5.81
9	其他	-	-
10	合计	499,978,000.00	99.48

## 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	012102434	21 临港控股 SCP004	400,000	40,116,000.00	7.98
2	012103690	21 北京国资 SCP005	400,000	40,008,000.00	7.96
3	012105359	21 粤铁建 SCP006	400,000	39,972,000.00	7.95
4	012105264	21 京能源 SCP003	400,000	39,944,000.00	7.95
5	012105318	21 杭金投 SCP007	400,000	39,944,000.00	7.95

## 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 21 杭金投 SCP007（证券代码 012105318）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 2021 年 7 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十税务所责令改正。

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。

### 5.11.2

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	4,855,995.66
5	应收申购款	132,542.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,988,538.56

### 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	招商招利 1 个月期理财债券 A	招商招利 1 个月期理财债券 B	招商招利 1 个月期理财债券 C
报告期期初基金份额总额	303,564,057.00	156,134,994.06	44,867,328.79
报告期期间基金总申购份额	11,001,400.19	7,919,021.01	1,140,553.44
减：报告期期间基金总赎回份额	25,345,785.12	12,262,402.62	3,217,419.93
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	289,219,672.07	151,791,612.45	42,790,462.30

## § 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1个月期理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商招利1个月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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2022年1月21日