招商招利宝货币市场基金

2018年第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招利宝货币
基金主代码	003537
交易代码	003537
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月17日
报告期末基金份额总额	26,031,348,066.69份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性前提下,力求实现超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	整体资产配置策略:本基金将通过对宏观经济发展态势、金融监管政策、财政与货币政策、市场及其结构变化和短期的资金供需等因素的分析,形成对市场短期利率走势的判断。 类属资产配置策略:类属资产配置是指基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。 个券选择策略:本基金将以安全性为优先考虑因素,选择央行票据、短期国债和短期融资票据等高信用等级的券品种进行投资以规避风险。 久期策略:本基金根据对未来短期利率走势的预判,结合货币市场基金资产的高流动性要求及其相关的投资比例规定,动态调整组合的久期,以谋求控制风险,增加或锁定收益。 回购投资策略:本基金基于对资金面走势的判断,选择回购品种和期限。 资产支持证券的投资策略:在有效控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从以下面综合定价,选择低估的品种进行投资。 现金流管理策略:本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测,通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持充分流动性的基础上争取较高收益。
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	招商招利宝货币A	招商招利宝货币B
下属分级基金的交易代码	003537	003538
报告期末下属分级基金的份额总额	18,793,205,164.75份	7,238,142,901.94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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	招商招利宝货币A	招商招利宝货币B
1.本期已实现收益	211,855,707.05	89,273,914.50
2.本期利润	211,855,707.05	89,273,914.50
3.期末基金资产净值	18,793,205,164.75	7,238,142,901.94

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增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商招利宝货币A

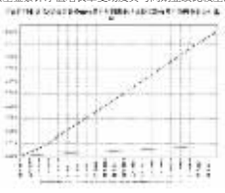
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0715%	0.0007%	0.0885%	0.0000%	0.9830%	0.0007%

招商招利宝货币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	1.1320%	0.0007%	0.0885%	0.0000%	1.0435%	0.0007%

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增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§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		
许强	本基金基金经理	2017年4月17日	-	7	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,招商招悦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、招商招元纯债债券型证券投资基金、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、招商招通纯债债券型证券投资基金、招商招惠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、招商招琪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、招商招丰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、招商招顺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、招商招祥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,现任招商理财7天债券型证券投资基金、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、招商招旭纯债债券型证券投资基金、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证券投资基金、招商招信3个月定期开放债券型起式证券投资基金、招商招享纯债债券型证券投资基金、招商招裕宝货币市场基金、招商招臻宝货币市场基金、招商招利宝货币市场基金基金经理。

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,超过授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。确保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,本基金管理人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

宏观与政策分析:

2018年二季度,经济增长较一季度有所回落,投资和消费都较一季度有所放缓,但工业生产增速有所加快。投资方面,4月以来固定资产投资增速持续下滑,1-5月份,全国固定资产投资216043亿元,同比增长6.1%,增速较一季度大幅回落1.4%,其中制造业固定资产投资增速加快1.4%至5.2%;房地产固定资产投资增速维持在7.7%的水平,与一季度持平;基建投资成为了拖累经济的主要因素,电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降10.8%,降幅扩大2.4%;铁路运输业投资下降11.4%,降幅扩大25%;道路运输业投资增长14.8%,增速回落3.4%。消费方面,4月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长,1-5月社零增速创下近年来新低,回落至9.5%,房地产下游行业的疲弱是主要原因。工业生产方面,随着节日因素的消退和工业企业逐步开工复工,4月份以来工业生产有所加快,1-5月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,较一季度加快0.9%,从行业结构上看采矿业增加值同比增长3.0%,相较一季度增速由负转正,是工业增加值增速加快的重要原因。

在经济增速回落的情况下,二季度以来社会融资增速也呈现下行的趋势,其中5月新增社融7608亿元,同比少增3023亿元。从结构上来看,表外非标融资继续萎缩,5月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票继续减少了4200多亿,同比少增4500亿,依然是社融增长的主要拖累。债市调整、信用违约事件增多,5月信用债净融资减少了434亿,拖累5月社融增长,但去年同期债券融资大降至-2500亿元,导致5月债券融资仍体现为同比多增。对实体发放贷款增加1.14万亿,但同比也少增了384亿,说明绝大部分融资需求难以从表外向表内转移。企业融资渠道的受限对实体经济的影响目前已经逐步显现。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降准、MLF担保扩容等手段,支持实体贷款和债券融资。但在严监管的背景下,原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程存在一定难度,整体社融增速仍将趋于下行。

2018年二季度通胀压力依旧不大。4月、5月CPI都维持在1.8%的水平,三季度随着夏季高温来临,鲜菜价格将季节性回落,猪肉进入消费淡季,预计食品CPI仍难有上行趋势,通胀水平温和可控。

货币市场回顾:

2018年二季度,除4月末资金面出现显著收紧之外,其他时间段内资金面整体维持平稳,总的来看资金市场整体呈现较为宽松的状态,国务院支持定向降准、央行MLF抵押品扩容、MLF超额续作投放中长期资金使得货币市场短端资金波动性相对一季度有所降低,中长端利率相对一季度有比较明显的回落。二季度3M Shibor平均利率为4.19%,比一季度下行了51bp,6M Shibor平均利率为4.27%,比一季度相比下行了45bp。

基金操作回顾:

回顾2018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。在投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值收益率为1.0715%,同期业绩基准收益率为0.0885%,B类份额净值收益率为1.1320%,同期业绩基准收益率为0.0885%。

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	固定收益投资	9,227,567,055.77	32.70
	其中:债券	9,227,567,055.77	32.70
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,559,249,638.85	9.07
	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	16,351,597,089.07	57.95
4	其他资产	78,871,956.19	0.28
5	合计	28,217,285,739.88	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

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	2.69	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,175,926,552.63	8.36
	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

本基金本报告期内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	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

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120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的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	10.27	8.36
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	2.54	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	58.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	2.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	34.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		108.09	8.36

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	1,165,940,077.63	4.48
	其中:政策性金融债	1,165,940,077.63	4.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,061,626,978.14	30.97
8	其他	-	-
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,227,567,055.77	35.45
		-	-

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

金额单位:人民币元

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	111819213	18恒丰银行CD213	12,000,000	1,178,371,830.41	4.53
2	111898935	18盛京银行CD221	6,000,000	587,934,442.44	2.26
3	111897260	18哈尔滨银行CD089	6,000,000	575,937,615.44	2.21
4	111897909	18哈尔滨银行CD093	5,700,000	552,846,049.28	2.12
5	111811074	18平安银行CD074	5,000,000	496,355,205.10	1.90
6	111821193	18渤海银行CD193	5,000,000	490,783,659.87	1.89
7	111899493	18宁波银行CD116	5,000,000	489,640,689.48	1.88
8	111819133	18恒丰银行CD133	5,000,000	488,748,818.62	1.88
9	111897343	18广州农村商业银行CD024	5,000,000	485,834,022.72	1.87
10	170207	17国开07	3,550,000	354,973,526.42	1.36

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0748%
报告期内偏离度的最低值	0.0077%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0343%

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。

5.9 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18哈尔滨银行CD089(证券代码111897260)、18哈尔滨银行CD093(证券代码111897909)、18恒丰银行CD133(证券代码111819133)、18恒丰银行CD213(证券代码111819213)、18宁波银行CD116(证券代码111899493)、18平安银行CD074(证券代码111811074)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。

1.18哈尔滨银行CD089(证券代码111897260)

根据2017年12月22日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行哈尔滨中心支行处以罚款,并责令改正。

2.18哈尔滨银行CD093(证券代码111897909)

根据2017年12月22日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行哈尔滨中心支行处以罚款,并责令改正。

3.18恒丰银行CD133(证券代码111819133)

根据2017年12月29日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被中国银监会处以罚款,并没收违法所得。

4.18恒丰银行CD213(证券代码111819213)

根据2017年12月29日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被中国银监会处以罚款,并没收违法所得。

5.18宁波银行CD116(证券代码111899493)

根据2018年6月22日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据2017年10月27日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据2017年7月14日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被银监会深圳监管局处以罚款。

6.18平安银行CD074(证券代码111811074)

根据2018年3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央行处以罚款,警示,并没收违法所得。

根据2018年2月12日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被大连银监局处以罚款。

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	73,797,662.20
4	应收申购款	5,074,293.99
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	78,871,956.19

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	18,018,640,198.52
报告期间基金总申购份额	12,199,043,764.99
报告期期间基金总赎回份额	11,424,478,798.76
报告期期末基金份额总额	18,793,205,164.75

报告期期初基金份额总额	7,392,850,966.93
报告期间基金总申购份额	3,140,134,295.44
报告期期间基金总赎回份额	3,294,842,360.43
报告期期末基金份额总额	7,238,142,901.94

§7 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	申购	2018年4月3日	55,000,000.00	55,000,000.00	0.00%
2	申购	2018年4月10日	23,000,000.00	23,000,000.00	0.00%
3	快速赎回	2018年4月16日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
4	快速赎回	2018年4月16日	8,000,000.00	8,000,000.00	0.00%
5	快速赎回	2018年4月17日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
6	快速赎回	2018年4月17日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
7	快速赎回	2018年4月17日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
8	快速赎回	2018年4月17日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
9	赎回	2018年5月10日	55,256,753.62	55,263,254.04	0.00%
10	申购	2018年5月17日	2,990,000.00	2,990,000.00	0.00%
11	申购	2018年5月17日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
12	赎回	2018年5月22日	8,000,000.00	8,000,000.00	0.00%
13	赎回	2018年5月22日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
14	快速赎回	2018年5月23日	2,000,000.00	2,000,000.00	0.00%
15	快速赎回	2018年5月28日	3,000,000.00	3,000,000.00	0.00%
16	快速赎回	2018年5月28日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
17	快速赎回	2018年5月28日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
18	基金转换转出	2018年5月28日	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%
19	快速赎回	2018年5月29日	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
20	快速赎回	2018年5月29日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
21	快速赎回	2018年5月29日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
22	快速赎回	2018年5月29日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
23	快速赎回	2018年5月29日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
24	快速赎回	2018年5月31日	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
25	快速赎回	2018年5月31日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
26	快速赎回	2018年5月31日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
27	快速赎回	2018年5月31日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
28	快速赎回	2018年5月31日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
29	赎回	2018年6月11日	9,355,463.01	9,356,520.00	0.00%
30	快速赎回	2018年6月13日	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
31	快速赎回	2018年6月13日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
32	快速赎回	2018年6月13日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
33	快速赎回	2018年6月13日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
34	快速赎回	2018年6月13日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
35	申购	2018年6月19日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
36	申购	2018年6月26日	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00%
37	快速赎回	2018年6月28日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
38	快速赎回	2018年6月28日	2,000,000.00	2,000,000.00	0.00%
39	快速赎回	2018年6月28日	9,000,000.00	9,000,000.00	0.00%
40	基金转换转入	2018年6月28日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
合计	-	-	434,602,216.63	434,609,774.04	-

§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宝货币市场基金设立的文件;

3、《招商招利宝货币市场基金基金合同》;

4、《招商招利宝货币市场基金托管协议》;

5、《招商招利宝货币市场基金招募说明书》;

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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年7月19日

招商招利一年期理财债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招利一年理财债券
基金主代码	004780
交易代码	004780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月17日
报告期末基金份额总额	2,338,592,831.06份
投资目标	本基金将采用持有到期策略,将基金资产配置于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的固定收益资产,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期初,将规债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内,本基金严格采用持有到期策略构建投资组合,基本保持大类品种配置的比例稳定。本基金资产投资于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款,力求基金资产在开放前可完全变现。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的一年期定期存款利率(税后)×1.1
风险收益特征	本基金是债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	21,562,050.10
2.本期利润	21,562,050.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	2,411,974,147.29
5.期末基金份额净值	1.0314

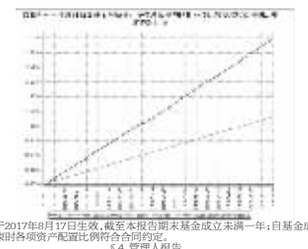
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	0.90%	0.01%	0.42%	0.00%	0.48%	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



注:本基金合同于2017年8月17日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起3个月内为建仓期,建仓期结束时各投资组合资产配置比例符合合同约定。

§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		
马龙	本基金基金经理	2017年8月17日	-	8	男,经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理,现任固定收益投资部副总监兼招商安德保本混合型证券投资基金、招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商安荣保本混合型证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金、招商定期定六个月理财债券型证券投资基金、招商招利一年期理财债券型证券投资基金、招商招丰纯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,超过授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。确保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,本基金管理人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

宏观与政策分析:

2018年二季度,经济增长较一季度有所回落,投资和消费都较一季度有所放缓,但工业生产增速有所加快。投资方面,4月以来固定资产投资增速持续下滑,1-5月份,全国固定资产投资216043亿元,同比增长6.1%,增速较一季度大幅回落1.4%,其中制造业固定资产投资增速加快1.4%至5.2%;房地产固定资产投资增速维持在7.7%的水平,与一季度持平;基建投资成为了拖累经济的主要因素,电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降10.8%,降幅扩大2.4%;铁路运输业投资下降11.4%,降幅扩大25%;道路运输业投资增长14.8%,增速回落3.4%。消费方面,4月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长,1-5月社零增速创下近年来新低,回落至9.5%,房地产下游行业的疲弱是主要原因。工业生产方面,随着节日因素的消退和工业企业逐步开工复工,4月份以来工业生产有所加快,1-5月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,较一季度加快0.9%,从行业结构上看采矿业增加值同比增长3.0%,相较一季度增速由负转正,是工业增加值增速加快的重要原因。

在经济增速回落的情况下,二季度以来社会融资增速也呈现下行的趋势,其中5月新增社融7608亿元,同比少增3023亿元。从结构上来看,表外非标融资继续萎缩,5月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票继续减少了4200多亿,同比少增4500亿,依然是社融增长的主要拖累。债市调整、信用违约事件增多,5月信用债净融资减少了434亿,拖累5月社融增长,但去年同期债券融资大降至-2500亿元,导致5月债券融资仍体现为同比多增。对实体发放贷款增加1.14万亿,但同比也少增了384亿,说明绝大部分融资需求难以从表外向表内转移。企业融资渠道的受限对实体经济的影响目前已经逐步显现。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降准、MLF担保扩容等手段,支持实体贷款和债券融资。但在严监管的背景下,原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程存在一定难度,整体社融增速仍将趋于下行。

2018年二季度通胀压力依旧不大。4月、5月CPI都维持在1.8%的水平,三季度随着夏季高温来临,鲜菜价格将季节性回落,猪肉进入消费淡季,预计食品CPI仍难有上行趋势,通胀水平温和可控。

货币市场回顾:

2018年二季度,除4月末资金面出现显著收紧之外,其他时间段内资金面整体维持平稳,总的来看资金市场整体呈现较为宽松的状态,国务院支持定向降准、央行MLF抵押品扩容、MLF超额续作投放中长期资金使得货币市场短端资金波动性相对一季度有所降低,中长端利率相对一季度有比较明显的回落。二季度3M Shibor平均利率为4.19%,比一季度下行了51bp,6M Shibor平均利率为4.27%,比一季度相比下行了45bp。

基金操作回顾:

回顾2018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。在投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.5 报告期