

## 信息披露 disclosure

## 招商招益两年定期开放债券型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

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和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,完全按照有关数据的构成比例进行投资组合的合除外。

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参与的交易所公开报价同日反向交易不存在可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易的情形。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%,房地产业固定资产投资增速维持在7.7%的水平,与一季度持平;基建投资增速下降0.2%至4.9%,其中电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降1.0%,降幅扩大2.5%;铁路交通运输业投资下降1.1%,降幅扩大2.5%;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%,房地产业下游行业的疲弱是主要因素。工业生产方面,随着节假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,一季度工业增加值同比增长3.0%,相较一季度继续由负转正,是工业增加值增速加快的重要因素。

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7008亿元,同比减少3023亿元。从结构上看,表外非标继续快速增长,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,同比减少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。对实体经济放贷增加1.14万亿,但同比也少了394亿,说明地大部分融资需求难以从表外向内转移,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。尽管监管机构和央行通过上浮存款利率、降准、MLP担保扩容等手段,支持实体经济融资需求,但在监管趋严的背景下,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。

## 债券市场回顾:

2018年二季度,经济持续回落,央行态度有所缓和,同时叠加贸易战等因素冲击,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走平,收益率曲线呈现陡峭化趋势,与此同时,目前“宽货币、紧信用”的政策基调,造成了债市流动性紧张态势,以及高低等级信用债走势的分化。在利率债和高等级信用债收益率逐渐下行的过程中,中低等级信用债收益率持续上行,信用利差大幅走扩,债券品质矛盾显著。目前来看,短期调整略有企稳,三季度将迎来表观房地产的回调和到期高峰,届时将考验市场对流动性冲击的冲力。

## 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,按照既定的投资策略进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的季节变化及时调整了合理的组合配置。

## 4.5 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为1.24%,同期业绩基准增长率为2.16%,C类份额净值增长率为1.15%,同期业绩基准增长率为2.16%。

## 4.6 报告期内基金持有人数量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	代码	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101793X04	18国债附息国债04	200,000	20,282,000.00	0.26
2	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
4	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
5	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	制造业	-	-
4	信息技术	-	-
5	金融保险	-	-
6	房地产业	-	-
7	公用事业	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,727,231.00	0.23

## 5.3 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债券投资明细

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	101793X04	18国债附息国债04	200,000	20,282,000.00	0.26
2	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
4	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
5	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.4 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 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十名资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 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五名贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.7 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 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

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.9 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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.10 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.11 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.12 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.13 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.14 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.15 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.16 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.17 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.18 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.19 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.20 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000	20,496,000.00	0.27
3	101910X07	18国债附息国债07	200,000	19,424,000.00	0.25
4	101793X09	17国债附息国债09	150,000	16,286,100.00	0.21

## 5.21 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101910X04	18国债附息国债04	200,000	20,496,000.00	0.27
2	101793X07	17国债附息国债07	200,000		