

招商添琪3个月定期开放债券型发起式证券投资基金

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
送出日期:2018年8月28日

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年6月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,也不保证基金份额净值不低于面值,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及其更新。

本半年度报告摘要来自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告自2018年3月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称	招商添琪3个月定期开放债券型发起式证券投资基金
基金简称	招商添琪
代码	004668
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
基金合同生效日	2018年3月1日
基金合同终止日	无固定期限,但自基金合同生效之日起3年内,如连续60个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,基金合同将终止,且无须召开基金份额持有人大会。
基金类型	债券型证券投资基金
基金运作方式	契约型,定期开放
基金投资目标	本基金在追求基金资产长期增值的基础上,力争在严格控制投资风险的前提下,力争实现基金资产长期增值。
基金投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在宏观层面,本基金将结合对国内外宏观经济形势、政策走向、利率走势、信用环境、债券市场供求关系、流动性状况、信用利差、行业景气度、企业盈利状况、估值水平等因素进行综合分析,判断债券市场整体走势,并据此调整债券资产的行业配置和品种配置。在微观层面,本基金将结合对个券的发行主体、信用评级、期限、票面利率、流动性、估值水平等因素进行综合分析,判断个券的投资价值,并据此调整个券的配置。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币型基金。

注:由于本基金C类份额从成立至报告期末未有份额,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

2.2 基金产品说明

存续期间	自基金合同生效之日起,不定期,但自基金合同生效之日起3年内,如连续60个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,基金合同将终止,且无须召开基金份额持有人大会。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在宏观层面,本基金将结合对国内外宏观经济形势、政策走向、利率走势、信用环境、债券市场供求关系、流动性状况、信用利差、行业景气度、企业盈利状况、估值水平等因素进行综合分析,判断债券市场整体走势,并据此调整债券资产的行业配置和品种配置。在微观层面,本基金将结合对个券的发行主体、信用评级、期限、票面利率、流动性、估值水平等因素进行综合分析,判断个券的投资价值,并据此调整个券的配置。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

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
法定代表人	缪建民	法定代表人	周慕冰
注册地址	深圳市福田区福田街道福安社区招商大厦	注册地址	北京市西城区复兴门内大街26号
办公地址	深圳市福田区福田街道福安社区招商大厦	办公地址	北京市西城区复兴门内大街26号
客服电话	400-888-8108	客服电话	95568
网址	http://www.cmfund.com.cn	网址	http://www.abchina.com

2.4 信息披露方式

基金年度报告及半年度报告全文的备查网站	http://www.cmfund.com.cn
基金年度报告及半年度报告全文的备查地点	招商基金管理有限公司

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末(2018年6月30日)	本报告期末(2017年12月31日)	本报告期末(2018年6月30日)	本报告期末(2017年12月31日)
1.1 总资产	123,115,796.67	107,879,104.14	123,115,796.67	107,879,104.14
1.2 总负债	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
1.3 净资产	117,115,796.67	101,879,104.14	117,115,796.67	101,879,104.14
1.4 基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
1.5 基金份额持有人数量	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00

注:1.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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数;

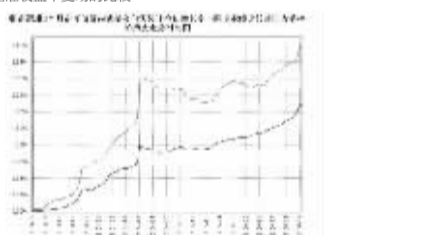
4.本基金合同于2018年3月1日生效,截至本报告期末成立未满半年。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	招商添琪净值增长率①	招商添琪业绩比较基准收益率②	①-②	③	④
最近一个月	0.64%	0.03%	0.61%	-0.03%	-0.03%
最近三个月	1.04%	0.03%	1.01%	-0.03%	-0.03%
最近六个月	1.04%	0.03%	1.01%	-0.03%	-0.03%
最近一年	1.04%	0.03%	1.01%	-0.03%	-0.03%
成立以来	1.04%	0.03%	1.01%	-0.03%	-0.03%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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2018年3月1日生效,截至本报告期末成立未满一年,自基金成立日起3个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4 基金管理人及基金托管人

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会【2002】100号文批准设立。目前,公司注册资本为人民币13.1亿元,招商基金管理有限公司持有其全部股权的66%,招商证券股份有限公司持有其全部股权的34%。

招商基金管理有限公司先后获得中国证监会基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理资格;2004年获得全国社保基金投资管理资格;同时拥有QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理计划)资格。

2018年上半年获奖情况如下:

债券投资能力五星基金公司《海通证券》

英华公募基金20年特别评选-公募基金20年最佳回报债券型基金(二等级)(招商安瑞进取债券)(中国基金报)

英华公募基金20年特别评选-公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)(招商安心收益债券)(中国基金报)

英华公募基金20年特别评选-公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)(招商信用添利债券(L0F))(中国基金报)

英华公募基金20年特别评选-公募基金20年“最佳固定收益基金管理人”(中国基金报)

明星基金奖-五年持续回报普通债券型明星基金(招商安瑞进取债券)(证券时报)

明星基金奖-五年持续回报普通债券型明星基金(招商产业债券)(证券时报)

明星基金奖-2017年度绝对回报明星基金(招商丰融混合)(证券时报)

Morningstar晨星(中国)2018年度普通债券型基金金奖提名(招商安心收益债券)

金牛奖-五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(招商产业债券)(中国证券报)

公募基金2018年“金基金”债券类投资回报基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

公募基金2018年“金基金”行业投资价值基金上市公司《上海证券报》

4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

发现与政策分析:
2018年上半年,经济增长有所放缓,GDP同比增长6.8%,增速较2017年回落0.1%,其中投资、消费和净出口均有所下行。投资方面,年初以固定资产投资增速持续下滑,上半年,全国固定资产投资287316亿元,同比增长6%,增速较2017年全年大幅回落1.2%。其中制造业固定资产投资增速加快2%至6.8%;房地产固定资产投资增速维持维持在7.7%的水平,与一季度持平;基建增速成为了拖累经济的主要因素,新开工下的基建投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长7.3%,增速比1月至5月回落2.1%,而电力、热力、燃气及水生产和供应业同比下降10.3%,较2017年全年0.8%的增速出现断崖式下滑。消费方面,年初以来社零增速继续徘徊在个位数增长,2018年1月至6月,全国社会消费品零售总额180018亿元,同比增长9.4%,社零增速创下近年来新低,房地产行业疲弱是主要原因。净出口方面,上半年全国货物贸易进出口总值14.12万亿元人民币,同比增长7.9%,其中,出口76120亿元,同比增长4.9%;进口66107亿元,同比增长11.5%。贸易顺差继续收窄9013亿元,比上年同期收窄26.7%,在中美贸易摩擦不断升级的背景下,未来净出口形势仍然不容乐观。

在经济增速回落的情况下,社会融资增速也显现下行趋势,6月末社会融资规模存量为183277万亿元,同比增长9.8%,近年来增速首次回落至个位数。从结构上来看,表外非标融资继续萎缩,是拖累社融增速下滑的主要原因。6月末委托贷款余额占比7.2%,同比降低1.1%;信托贷款余额占比4.6%,同比净增0.1%;未贴现的银行承兑汇票余额占比2.3%,同比降低0.4%;企业债券余额占比1.05%,同比降低0.1%。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。尽管资管机构仍通过上浮存款利率上限、降准、MLF担保扩容等手段,支持实体经济融资规模,但在强监管的背景下,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年上半年通胀压力依旧不大,1至6月CPI同比增长2.0%,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仍有上行趋势,通胀水平温和可控。

4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为2.04%,同期业绩基准增长率为3.16%。

4.3 报告期内基金的投资策略和运作分析

展望2018年下半年,经济持续回落概率较大,同时监管层面对去杠杆的表述也有所松动,预计货币政策将继续维持在相对去年宽松水平,整体利率水平上行空间不大,但另一方面,目前利率债收益率已经下降至较低水平,受制于地方债的比价效应以及MLF利率、央行回购利率等政策利率的底部约束,长期利率债行空间也将打开。信用债方面,低等级信用债的供需矛盾仍旧是未来信用债市场的主要问题,我们预计后续低等级信用债内部将进一步分化,资质相对较好的信用债将得到市场认可,预期12月“刀切”的困境。整体来看,我们预计下半年债券市场将呈现宽格局,以期得到一定的交易机会,并自下而上精选个券。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金的投资策略符合基金合同及相关法律法规,基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理办法》。本基金核算日常的基本资产的估值业务,执行基金估值委员会、另外,公司设立由投资和研究人员、风控管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注最近交易品种的动态,评判该品种的估值品种是否处于不活跃的交易状态或存在资金流动性环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的事件,从而确定估值日需要进行估值调整或者调整的投资品种; 投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量; 研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值调整或者调整的投资品种进行公允价值估计与计量并定期对公允价值政策进行评估,以保证其持续适用; 基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性,并负责与审计沟通估值调整事项; 风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制; 法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作; 法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

4.6 报告期内基金的投资策略和运作分析

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论; 对需采用特别估值程序的证券,基金及时启动特别估值程序,由公允价值委员会集体讨论决定特别估值方案,咨询会计事务部的专业意见,并与托管行沟通由基金核算部具体执行。

4.7 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截至报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供相关证券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.8 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
根据相关法律法规的规定和基金合同的约定,以及本基金的实际情况,本基金报告期内未进行利润分配。在符合分红条件的前提下,本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分,将严格按照基金合同的约定及时向投资者支付。

4.9 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金未发生连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

5 托管人报告

在本托管人保管的基金过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—招商基金管理有限公司2018年3月1日(基金合同生效日)至2018年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

6 投资人和报告期末本基金投资组合资产配置情况

本托管人认为,招商基金管理有限公司的投资运作,基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支和利润分配等事项上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定执行。

7 投资人和报告期末本基金投资组合资产配置情况

本托管人认为,招商基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、风险提示情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,没有出现虚假记载、误导性陈述或有重大遗漏。

8 投资人和报告期末本基金投资组合资产配置情况

6.1 资产负债表
会计主体:招商添琪3个月定期开放债券型发起式证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	负债和所有者权益
货币资金	4,119,186.41
结算备付金	—
拆出资金	—
交易性金融资产	8,288,564,000.00
应收利息	—
应收股利	—
买入返售金融资产	—
其他资产	—
资产总计	8,292,703,186.41
负债合计	—
所有者权益合计	8,292,703,186.41
实收资本	—
资本公积	—
未分配利润	8,292,703,186.41
所有者权益总计	8,292,703,186.41

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.0294元,基金份额总额8,210,000,000.00份。

6.2 利润表

项目	本报告期间(2018年1月1日至2018年6月30日)	本报告期间(2017年1月1日至2017年6月30日)
一、营业收入	188,014,686.67	121,013,407.99
利息收入	101,079,728.00	67,806,728.00
公允价值变动损益	127,400,100.00	—
其他业务收入	—	—
投资收益(损失以“-”号填列)	17,486,858.67	—
其他综合收益	—	—
二、营业支出	2,786,200.00	—
利息支出	—	—
其他费用	2,786,200.00	—
三、利润总额	185,228,486.67	121,013,407.99
减:所得税费用	—	—
四、净利润	185,228,486.67	121,013,407.99
五、其他综合收益	—	—
六、综合收益总额	185,228,486.67	121,013,407.99
归属于母公司股东的净利润	185,228,486.67	121,013,407.99
归属于少数股东的净利润	—	—
七、每股收益	—	—
基本每股收益	—	—
稀释每股收益	—	—
八、其他综合收益	—	—
归属于母公司股东的其他综合收益	—	—
归属于少数股东的其他综合收益	—	—
九、综合收益总额	185,228,486.67	121,013,407.99
归属于母公司股东的综合收益总额	185,228,486.67	121,013,407.99
归属于少数股东的综合收益总额	—	—

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.0294元,基金份额总额8,210,000,000.00份。

6.3 现金流量表

项目	本报告期间(2018年1月1日至2018年6月30日)	本报告期间(2017年1月1日至2017年6月30日)
一、经营活动产生的现金流量	3,786,200.00	—
收到其他与经营活动有关的现金	—	—
经营活动现金流入小计	3,786,200.00	—
支付其他与经营活动有关的现金	—	—
经营活动现金流出小计	—	—
经营活动产生的现金流量净额	3,786,200.00	—
二、投资活动产生的现金流量	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—
投资活动现金流入小计	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—
投资活动现金流出小计	—	—
投资活动产生的现金流量净额	—	—
三、筹资活动产生的现金流量	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—
筹资活动现金流入小计	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—
筹资活动现金流出小计	—	—
筹资活动产生的现金流量净额	—	—
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	3,786,200.00	—
期初现金及现金等价物余额	—	—
期末现金及现金等价物余额	3,786,200.00	—

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.0294元,基金份额总额8,210,000,000.00份。

6.4 所有者权益变动表

项目	本报告期间(2018年1月1日至2018年6月30日)	本报告期间(2017年1月1日至2017年6月30日)
一、所有者权益	8,292,703,186.41	121,013,407.99
实收资本	—	—
资本公积	—	—
未		