

招商招财通理财债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

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8月28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。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。

本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8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及其更新。

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金简称	招商招财通理财债券
基金代码	004967
交易代码	004967
基金运作方式	契约型开放式,本基金以每个封闭期为周期进行滚动运作,每个封闭期为三年。本基金封闭期首日(即基金合同生效日,以下简称“封闭首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的封闭期,在封闭期内,本基金不接受申购和赎回申请。本基金每个封闭期首日(即基金合同生效日,以下简称“封闭首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的开放期,在开放期内,本基金接受申购和赎回申请。本基金每个开放期的首日(即基金合同生效日,以下简称“开放首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的开放期,在开放期内,本基金接受申购和赎回申请。本基金每个开放期的首日(即基金合同生效日,以下简称“开放首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的开放期,在开放期内,本基金接受申购和赎回申请。
基金合同生效日期	2017年6月19日
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
招商期末基金份额总额	83,894,969.08份
基金合同存续期限	不定期

注:本基金从2017年12月14日起新增C类份额,由于本基金A类份额从新增日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

投资目标	本基金安全稳定持有到期策略,将基金资产配置于中期票(或短期限)并在封闭期内于中期票进行滚动投资。本基金在封闭期,将持有国债、央行票据、债券等低风险资产,并适度配置中期票,在封闭期,本基金不参与二级市场股票投资。本基金每个封闭期首日(即基金合同生效日,以下简称“封闭首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的封闭期,在封闭期内,本基金不接受申购和赎回申请。本基金每个开放期的首日(即基金合同生效日,以下简称“开放首日”)起至每一开放赎回期结束日(即基金合同生效日,以下简称“开放赎回期结束日”)止的期间,为本基金的开放期,在开放期内,本基金接受申购和赎回申请。
业绩比较基准	每个封闭期对应的三个月中期国债收益率(税后)×1.1。
风险收益特征	本基金属于债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

名称	基金管理人	基金托管人
招商基金管理有限公司	招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	傅鹏博	王东民
联系电话	0755-83198666	010-66040806
电子邮箱	cm@cmbchina.com	zq@cmbchina.com
客户服务热线	400-887-9626	95566
传真	0755-83198475	010-66040492

2.4 信息披露方式

本基金半年度报告正文的置备人及网站	http://www.cmbchina.com
基金半年度报告备查地点	基金管理人及基金托管人住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元	
3.1 报告期利润指标	报告期[2018年1月1日—2018年6月30日]
本期利润总额	2,042,754.39
本期费用	2,042,754.39
本期净收益	1,822.73
3.1.2 期末数据和指标	报告期[2018年6月30日]
期末基金份额净值	63.894,969.08
期末基金份额总额	1,000

注:1.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;

2.本基金无持有入认购或交易基金的款项支付;

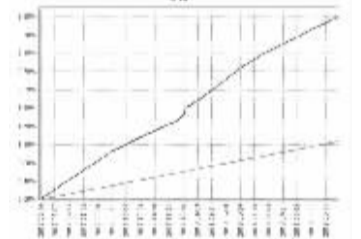
3.本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	业绩比较基准收益率	超额收益	业绩比较基准
过去一月	0.2486%	0.0100%	0.1386%	0.0000%
过去三月	0.7482%	0.0031%	0.3049%	0.0011%
过去六月	1.8227%	0.0023%	0.6094%	0.0000%
过去一年	3.8215%	0.0079%	1.2288%	0.0000%
自基金合同生效起至今	3.9642%	0.0078%	1.2671%	0.0000%

注:2.本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值表现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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 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,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的95%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。
招商基金管理有限公司首次获得企业年金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ODII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理)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(南证券报)

英华奖公募基金20年特别评选“公募基金20年最佳回报债券型基金(二级债)”(招商安瑞进取债券)《中国基金报》

英华奖公募基金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》

英华奖公募基金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)(LOF)《中国基金报》

英华奖公募基金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·五年持续回报积极债券型明星基金(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年度绝对收益明星基金(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)

金基金奖·五年期债券基金奖(招商产业债券)《上海证券报》

公募基金20周年“金基金”债券投资回报基金管理人奖《上海证券报》

公募基金20周年“金基金”行业领军人物奖(金旭)《上海证券报》

致敬基金20年·基金行业领军人物奖(金旭)《新浪》

致敬基金20年·最受投资者欢迎基金公司奖《新浪》

致敬基金20年·区域影响力奖《新浪》

4.1.2 基金经理(或基金基金经理)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理的时间	证券从业年限	说明
傅鹏博	基金经理	2017年6月19日	11	女,工商管理硕士,2006年毕业于招商基金管理有限公司,先后在招商基金管理有限公司担任研究员、基金经理助理,2010年起担任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰灵活配置混合型证券投资基金、招商安和灵活配置混合型证券投资基金、招商安禧灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈灵活配置混合型证券投资基金、招商安惠灵活配置混合型证券投资基金、招商安泰灵活配置混合型证券投资基金、招商安和灵活配置混合型证券投资基金、招商安禧灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈灵活配置混合型证券投资基金、招商安惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,2017年6月19日起担任招商招财通理财债券型证券投资基金基金经理,2017年6月19日起担任招商安泰灵活配置混合型证券投资基金、招商安和灵活配置混合型证券投资基金、招商安禧灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈灵活配置混合型证券投资基金、招商安惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1.本基金前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,本着诚实守信、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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人的行为。基金的投资范围及投资运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人拥有健全的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投资组合之间不公平的问题。

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需要等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,并留存记录以备查证,完全按照有关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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:
2018年上半年,经济增长有所放缓,GDP同比增长6.8%,增速较2017年同期0.1%,其中投资、消费和净出口均有下行。投资方面,年初以来固定资产投资增速持续下滑,上半年,全国固定资产投资297316亿元,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,基建投资成为拖累经济的主要因素,前1-3月的基建投资(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6月回落2.1%,而电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降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,房地产行业的数据走弱是主要原因。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75120亿元,同比增长4.9%;进口66107亿元,同比增长11.5%。实现贸易顺差59013.2亿元,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,社会融资增速也呈现下行的趋势,6月末社会融资规模存量为183277亿元,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%,同比增加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10.5%,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,支持实体经济和债券融资。但在“强监管”的背景下,原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程中存在一定难度,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%,一季度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,三月度食品CPI仍难有上行趋势,通胀水平温和可控。

债券市场回顾:
2018年上半年,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,期限利差有所走扩,政策曲线出现陡峭化趋势。与此同时,目前“紧信用、宽货币”的收敛组合,造成了利率债走势和信用债走扩,以及高低等级信用债走扩的分化。在利率债和高等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,信用利差大幅扩张,债券供需矛盾显著。目前来看,短期情绪略有企稳,下半年将迎来城投债和地产债的回售和到期高峰,届时将考验市场对流动性冲击的能力。

6.3 投资组合(基金净值)变动表
会计主体:招商招财通理财债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期[2018年1月1日至2018年6月30日]	上年度可比期间[2017年6月30日至2017年6月30日]
一、收入	2,902,232.91	3,999,406.90
1.利息收入	2,602,031.29	3,999,406.90
其中:存款利息收入	1,912,941.92	3,999,406.90
债券利息收入	477,702.04	
资产支持证券利息收入		
其他利息收入		
买入返售金融资产收入	211,387.33	
其他收入		
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
可供出售金融资产公允价值变动收益		
资产支持证券公允价值变动收益		
债券公允价值变动收益		
衍生工具收益		
股利收益		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
4.其他收益(损失以“-”号填列)	1,500.00	
5.其他综合收益(损失以“-”号填列)		
二、费用	660,776.00	449,872.79
1.管理费用	139,599.33	196,973.06
2.托管费	41,362.80	58,243.56
3.销售服务费	129,256.84	182,012.08
4.交易费用		
利息支出	68,567.62	
其中:应付短期融资债券支出	68,567.62	
6.基金赎回费		
7.其他综合收益(损失以“-”号填列)	31,068.51	33,044.80
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20
减:所得税费用		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20

注:报告期截止日2018年6月30日,基金份额净值1.000元,基金份额总额63,894,969.08份。

6.2 利润表

会计主体:招商招财通理财债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期[2018年1月1日至2018年6月30日]	上年度可比期间[2017年6月19日至2017年6月30日]
一、收入	2,902,232.91	3,999,406.90
1.利息收入	2,602,031.29	3,999,406.90
其中:存款利息收入	1,912,941.92	3,999,406.90
债券利息收入	477,702.04	
资产支持证券利息收入		
其他利息收入		
买入返售金融资产收入	211,387.33	
其他收入		
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
可供出售金融资产公允价值变动收益		
资产支持证券公允价值变动收益		
债券公允价值变动收益		
衍生工具收益		
股利收益		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
4.其他收益(损失以“-”号填列)	1,500.00	
5.其他综合收益(损失以“-”号填列)		
二、费用	660,776.00	449,872.79
1.管理费用	139,599.33	196,973.06
2.托管费	41,362.80	58,243.56
3.销售服务费	129,256.84	182,012.08
4.交易费用		
利息支出	68,567.62	
其中:应付短期融资债券支出	68,567.62	
6.基金赎回费		
7.其他综合收益(损失以“-”号填列)	31,068.51	33,044.80
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20
减:所得税费用		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20

注:报告期截止日2018年6月30日,基金份额净值1.000元,基金份额总额63,894,969.08份。

6.1 利润表

会计主体:招商招财通理财债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期[2018年1月1日至2018年6月30日]	上年度可比期间[2017年6月19日至2017年6月30日]
一、收入	2,902,232.91	3,999,406.90
1.利息收入	2,602,031.29	3,999,406.90
其中:存款利息收入	1,912,941.92	3,999,406.90
债券利息收入	477,702.04	
资产支持证券利息收入		
其他利息收入		
买入返售金融资产收入	211,387.33	
其他收入		
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
可供出售金融资产公允价值变动收益		
资产支持证券公允价值变动收益		
债券公允价值变动收益		
衍生工具收益		
股利收益		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
4.其他收益(损失以“-”号填列)	1,500.00	
5.其他综合收益(损失以“-”号填列)		
二、费用	660,776.00	449,872.79
1.管理费用	139,599.33	196,973.06
2.托管费	41,362.80	58,243.56
3.销售服务费	129,256.84	182,012.08
4.交易费用		
利息支出	68,567.62	
其中:应付短期融资债券支出	68,567.62	
6.基金赎回费		
7.其他综合收益(损失以“-”号填列)	31,068.51	33,044.80
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20
减:所得税费用		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,042,754.39	3,549,534.20

注:报告期截止日2018年6月30日,基金份额净值1.000元,基金份额总额63,894,969.08份。

6.3 投资组合(基金净值)变动表
会计主体:招商招财通理财债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期[2018年1月1日至2018年6月30日]	上期期末余额	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	149,328,809.28		149,328,809.28
二、本期公允价值变动损益(未实现损益)	2,042,754.39		2,042,754.39
三、本期损益	660,776.00		660,776.00
其中:1.基金申购款	2,498,756.29		2,498,756.29
2.基金赎回款	-87,460,006.66		-87,460,006.66
四、本期向基金份额持有人分配的基金净值变动(净利润减少以“-”号填列)	-2,042,754.39		-2,042,754.39
五、期末所有者权益(基金净值)	63,894,969.08		63,894,969.08
项目	上年度可比期间[2017年6月19日至2017年6月30日]	上期期末余额	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,413,906,014.05		2,413,906,014.05
二、本期公允价值变动损益(未实现损益)	3,549,532.80		3,549,532.80
三、本期损益	3,549,532.80		3,549,532.80
其中:1.基金申购款	3,549,532.80		3,549,532.80
2.基金赎回款			
四、本期向基金份额持有人分配的基金净值变动(净利润减少以“-”号填列)	-3,549,532.80		-3,549,532.80
五、期末所有者权益(基金净值)	2,417,465,546.85		2,417,465,546.85

报表附注为财务报表的重要组成部分。
本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:
金旭 欧志明 何剑锋

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注
6.4.1 基金基本情况
招商招财通理财债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会基金部备案(以下简称“中国证监会”)《关于准予招商招财通理财债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2014]1248号)批准,由招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其