招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商沪深300高贝塔指数分级		
场内简称	高贝分级		
基金主代码	161718		
交易代码	161718		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年8月1日		
报告期末基金份额总额	17,897,130.63份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金以沪深300 高贝塔指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响,或因某些特殊情况导致流动性不足，导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,力求降低跟踪误差。基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。 本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。		
业绩比较基准	沪深300 高贝塔指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。		
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	沪深300高贝塔指数分级A	沪深300高贝塔指数分级B	招商沪深300高贝塔指数分级
下属分级基金的场内简称	高贝塔A	高贝塔B	高贝分级
下属分级基金的交易代码	150145	150146	161718
报告期末下属分级基金的份额总额	2,526,097.00份	2,526,097.00份	12,844,936.63份
下属分级基金的风险收益特征	招商300 高贝塔A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商300 高贝塔B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-181,990.66
2.本期利润	-935,486.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4.期末基金资产净值	14,308,402.66
5.期末基金份额净值	0.7995

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;

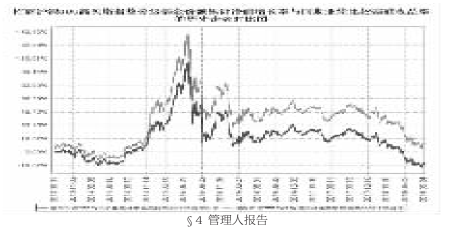
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-6.71%	1.47%	-6.44%	1.51%	-0.27%	-0.04%

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		
苏燕青	本基金基金经理	2017年7月1日	-	6	女,硕士。2012年1月加入招商基金管理有限公司量化投资部,曾任ETF专员,协助指数类基金产品的投资管理工作,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金、招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商中证全指证券公司指数分级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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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

报告期内,国内经济增速放缓,货币政策偏松,受中美贸易战的影响,及国内金融严监管效应的持续,报告期内A股普跌,银行、非银金融、采掘、钢铁、国防军工五个行业获得正收益,其他行业收跌,其中家用电器、纺织服装、医药生物、电子、传媒跌幅居前。本基金的基准指数沪深300高贝塔指数报告期内跌6.80%。

关于本基金的运作,股票仓位维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-6.71%,同期业绩基准增长率为-6.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，相关解决方案已经上报证监会。

§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	13,626,718.79	92.35
	其中:股票	13,626,718.79	92.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,093,218.19	7.41
8	其他资产	36,298.09	0.25
9	合计	14,756,235.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	614,411.90	4.29
C	制造业	6,196,654.80	43.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100,059.79	0.70
E	建筑业	696,660.75	4.87
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	190,283.16	1.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	562,804.84	3.93
J	金融业	3,425,990.25	23.94
K	房地产业	1,427,459.17	9.98
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	69,271.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	13,283,595.66	92.84

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	157,556.00	1.10
B	采矿业	73,744.13	0.52
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	111,823.00	0.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	343,123.13	2.40

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000069	华侨城A	45,385	285,925.50	2.00
2	600487	亨通光电	10,020	239,377.80	1.67
3	601318	中国平安	3,400	232,900.00	1.63
4	601336	新华保险	4,335	218,830.80	1.53
5	600176	中国巨石	20,100	213,261.00	1.49
6	000001	平安银行	18,500	204,425.00	1.43
7	601155	新城控股	7,400	193,806.00	1.35
8	601601	中国太保	5,300	188,203.00	1.32
9	002673	西部证券	22,605	182,874.45	1.28
10	601225	陕西煤业	20,455	177,958.50	1.24

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601118	海南橡胶	23,800	157,556.00	1.10
2	600030	中信证券	6,700	111,823.00	0.78
3	000923	河北宣工	5,491	73,744.13	0.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,采用流动性好、交易活跃的期货合约,达到有效跟踪标的指数的目的。此外,本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,如预期大额申购赎回、大量分红等,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

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平安银行（证券代码000001）、西部证券（证券代码002673）、中国平安(证券代码601318)、新城控股(证券代码601155)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、平安银行(证券代码000001)

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。

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5月1日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被地方外管局处以罚款,并责令改正。

根据2018年7月10日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被天津银监局处以罚款。

根据2018年8月3日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营、未依法履行职责、内部制度不完善、偷税被多家机构处以罚款。

2、西部证券(证券代码002673)

根据2018年6月19日发布的相关公告,该证券发行人因内部制度不完善,违规经营,未依法履行职责被中国证监会地方监管机构暂停或取消相关资格,并责令改正。

3、中国平安(证券代码601318)

根据2018年1月22日发布的相关公告,该证券发行人因发布违法广告被地方市场监督管理局处以罚款。

4、新城控股(证券代码601155)

根据2018年1月19日发布的相关公告,该证券发行人因未及时披露公司重大事件,被中国证监会地方监管机构处以警示。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金为指数型基金,因复制指数被动持有 ,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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

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	2,147.97
2	应收证券清算款	33,129.04
3	应收股利	-
4	应收利息	196.80
5	应收申购款	824.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,298.09

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601118	海南橡胶	157,556.00	1.10	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	沪深300高贝塔指数分级A	沪深300高贝塔指数分级B	招商沪深300高贝塔指数分级
报告期期初基金份额总额	2,168,790.00	2,168,790.00	11,803,969.31
报告期期间基金总申购份额	-	-	3,425,876.57
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,670,295.25
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列)	357,307.00	357,307.00	-714,614.00
报告期期末基金份额总额	2,526,097.00	2,526,097.00	12,844,936.63

§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情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以2018年2月12日为份额折算基准日,对招商300高贝塔份额的场外份额、场内份额以及招商300高贝塔A份额、招商300高贝塔B份额实施不定期份额折算。

§9 备查文件目录

9.1 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沪深300高贝塔指数分级证券投资基金设立的文件;
3、《招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金基金合同》;
4、《招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金托管协议》;
5、《招商沪深300高贝塔指数分级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。

9.2 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

9.3 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10月24日

招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证全指证券公司指数分级		
场内简称	券商分级		
基金主代码	161720		
交易代码	161720		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年11月13日		
报告期末基金份额总额	3,810,727,661.35份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金以中证全指证券公司指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。 本基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度,每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度、跟踪误差变化情况及其原因,并优化跟踪偏离度管理方案。 本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。		
业绩比较基准	中证全指证券公司指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。		
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	招商中证证券公司A	招商中证证券公司B	招商中证全指证券公司指数分级
下属分级基金的场内简称	券商A	券商B	券商分级
下属分级基金的交易代码	150200	150201	161720
报告期末下属分级基金的份额总额	1,223,420,389.00份	1,223,420,389.00份	1,363,886,883.35份
下属分级基金的风险收益特征	招商中证证券公司A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证证券公司B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-27,846,997.31
2.本期利润	-94,777,497.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0252
4.期末基金资产净值	3,181,502,254.54
5.期末基金份额净值	0.8349

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;

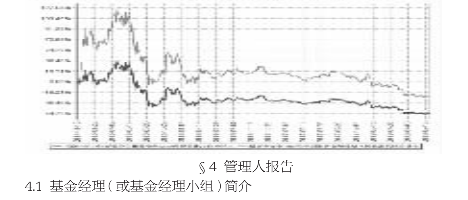
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-3.03%	1.33%	-3.98%	1.34%	0.95%	-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



§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		
苏燕青	本基金基金经理	2017年7月1日	-	6	女,硕士。2012年1月加入招商基金管理有限公司量化投资部,曾任ETF专员,协助指数类基金产品的投资管理工作,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金、招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商中证全指证券公司指数分级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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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，在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次，原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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

报告期内,国内经济增速放缓,货币政策偏松,受中美贸易战的影响,及国内金融严监管效应的持续,报告期内A股普跌,银行、非银金融、采掘、钢铁、国防军工五个行业获得正收益,其他行业收跌,其中家用电器、纺织服装、医药生物、电子、传媒跌幅居前。本基金的基准指数证券公司指数报告期内跌4.22%。

关于本基金的运作,股票仓位维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-3.03%,同期业绩基准增长率为-3.98%。

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	3,013,558,258.65	94.55
	其中:股票	3,013,558,258.65	94.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,683,844.00	4.10
	其中:债券	130,683,844.00	4.10
	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	36,870,789.87	1.16
8	其他资产	6,166,940.84	0.19
9	合计	3,187,279,833.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,013,467,997.12	94.72
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,013,467,997.12	94.72

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	90,261.53	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	90,261.53	0.00

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	27,937,684	466,279,945.96	14.66
2	600837	海通证券	33,911,715	303,848,966.40	9.55
3	601211	国泰君安	15,750,185	236,095,273.15	7.42
4	601688	华泰证券	13,687,903	215,584,472.25	6.78
5	000776	广发证券	12,402,513	171,774,805.05	5.40
6	600958	东方证券	15,003,853	133,984,407.29	4.21
7	000166	申万宏源	28,333,661	127,501,474.50	4.01
8	600999	招商证券	9,587,951	125,889,796.63	3.96
9	601901	方正证券	17,376,873	95,920,338.96	3.01
10	601377	兴业证券	19,446,871	88,288,794.34	2.78

注:因本基金被动复制指数成分股需要,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定要求,经本基金管理人董事会以及本基金托管行同意,报告期内,本基金参与投资了招商证券。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002937	兴瑞科技	2,114	36,593.34	0.00
2	300749	顶固集创	1,317	30,857.31	0.00
3	300748	金力永磁	2,008	22,810.88	0.00

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	130,091,000.00	4.09
	其中:政策性金融债	130,091,000.00	4.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	592,844.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,683,844.00	4.11

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	170211	17国开11	1,300,000	130,091,000.00	4.09
2	127005	长证转债	6,200	592,844.00	0.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,采用流动性好、交易活跃的期货合约,达到有效跟踪标的指数的目的。此外,本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,如预期大额申购赎回、大量分红等,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

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东方证券（证券代码600958)、方正证券(证券代码601901)、广发证券(证券代码000776)、华泰证券(证券代码601688)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、东方证券(证券代码600958)

根据2018年8月4日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被中国证监会立案调查。

2、方正证券(证券代码601901)

根据2017年12月14日发布的相关公告,该证券发行人因内部制度不完善,违规经营被中国证监会地方监管机构责令改正;

根据2018年3月29日发布的相关公告,该证券发行人因未及时披露公司重大事件，信息披露虚假或严重误导性陈述，未依法履行职责被上海证券交易所公开谴责。

3、广发证券(证券代码000776)

根据2017年10月11日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被央行派出机构处以罚款。

4、华泰证券(证券代码601688)

根据2018年9月30日发布的相关公告,该证券发行人因内部制度不完善,涉嫌违反法律法规,被中国银行间市场交易商协会警示。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金为指数型基金,因复制指数被动持有,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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

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	279,388.03
2	应收证券清算款	200,105.15
3	应收股利	-
4	应收利息	4,728,796.22
5	应收申购款	958,651.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,166,940.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127005	长证转债	592,844.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商中证证券公司A	招商中证证券公司B	招商中证全指证券公司指数分级
报告期期初基金份额总额	1,067,755,152.00	1,067,755,152.00	1,460,640,851.30
报告期期间基金总申购份额	-	-	532,955,824.96
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	318,379,318.91
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列)	155,665,237.00	155,665,237.00	-311,330,474.00
报告期期末基金份额总额	1,223,420,389.00	1,223,420,389.00	1,363,886,883.35

§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情况。

§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中证全指证券公司指数分级证券投资基金设立的文件;
3、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金基金合同》;
4、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金托管协议》;
5、《招商中证全指证券公司指数分级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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年10月24日

招商招利1个月期理财债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2018年10月24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2018年10月23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7月1日起至9月30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	2014年9月25日		
报告期末基金份额总额	3,886,101,513.07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	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金,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	2,123,540,761.82份	1,063,479,222.54份	699,081,528.71份

注:本基金从2015年7月17日起新增C类份额,C类份额自2015年7月22日起存续。

§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7月1日-2018年9月30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	19,304,253.16	10,455,231.51	7,062,627.66
2.本期利润	19,304,253.16	10,455,231.51	7,062,627.66
3.期末基金资产净值	2,123,540,761.82	1,063,479,222.54	699,081,528.71

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1个月期理财债券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	0.9422%	0.0012%	0.3450%	0.0000%	0.5972%	0.0012%

招商招利1个月期理财债券B

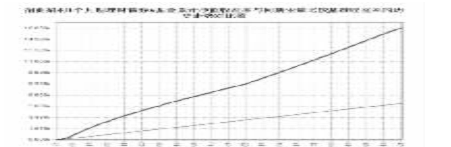
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9420%	0.0012%	0.3450%	0.0000%	0.5970%	0.0012%

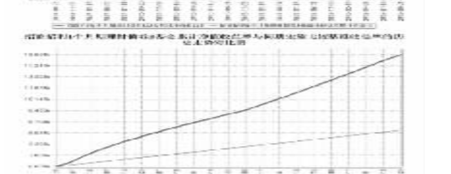
招商招利1个月期理财债券C

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	0.9419%	0.0012%	0.3450%	0.0000%	0.5969%	0.0012%

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





注:本基金从2015年7月17日起新增C类份额,C类份额自2015年7月22日起存续。

§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		
向霈	本基金基金经理	2015年4月8日	-	12	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、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、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基金经理,现任招商招钱宝货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)、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、招商招轩纯债债券型证券投资基金、招商招福宝货币市场基金、招商招财通理财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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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3季度,经济增长继续放缓,其中投资增速继续回落,消费和工业生产地位企稳。投资方面,3季度固定资产投资增速延续了年初以来持续下滑的趋势,1-8月份，全国固定资产投资415158亿元,同比增长5.3%,增速较前两季度回落0.6%,其中制造业固定资产投资增速加快0.7%至7.5%;房地产固定资产投资增速小幅加快0.2%至7.9%的水平;基建投资成为了拖累投资的主要因素,电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降11.4%,降幅较1~6月扩大1.1%;交运仓储投资增长3.10%,增速大幅回落3.2%;水利环保市政投资增长3.40%,增速回落2.9%。消费方面,4月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长,1~8月社零累计增速9.30%,继续创下累计同比新低,但单月增速已经企稳回升至9.0%。房地产下游行业的疲弱是社零下滑主要原因之一。工业生产方面,6月份以来工业生产季节性回落,1-8月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%,基本与6月持平,但好于上年同期水平。

在经济增速回落的情况下,社会融资增速也继续呈现下行的趋势,但下行趋势有所减缓。其中8月新增社融15215亿元,同比少增376亿元。从结构上来看,表外非标融资继续萎缩,8月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票分别减少1207亿元,688亿元和779亿元,同比少增3978亿元,依然是社融增长的主要拖累。但得益于债券融资的反弹,社融增速下行趋势有所放缓,当月新增债券融资3377亿元，同比多增2239.15亿元。贷款方面,8月新增人民币对贷款13140万亿，同比多增1674亿元,但贷款结构仍然反映出银行风险偏好并没有回升,首先从贷款主体来看,银行仍然更偏好居民贷款,8月新增企业贷款从 7 月的 6501亿继续下行至 6127 亿，新增居民贷款则从 7 月的 6344 亿上升至 8 月的 7012 亿。其次从企业贷款形式来看,目前银行更为偏好票据融资。8月新增企业票据融资较 7 月大增 1711 亿,连续 5 个月扩张,短贷和长贷则有所减少。表明在资金面宽松的背景下,银行风险偏好仍弱,倾向于以票贴的形式填充额度。最后从贷款期限来看,银行贷款久期仍表现出缩短的趋势。8月企业新增中长期贷款占新增企业的比重为 55.9%,为 2016 年 11 月以来的最低值。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,堵"后门"的同时开"正门",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3季度通胀压力有所显现。7月、8月CPI都维持在2%以上的水平,分别为2.1%和2.3%,目前猪肉价格仍然在低位徘徊,未来需要关注人民币汇率波动和国际油价飙升带来的输入性通胀压力。

货币市场回顾:

2018年3季度资金面整体宽松,央行维持稳健中性的货币政策,持续呵护资金面。7月16日央行宣布年内第三次定向降准，释放资金约7000亿元。受此影响银行间资金利率持续维持低位,R007与DR007利差明显收敛,甚至在8月2日到8月13日两者连续多日低于央行同期的逆回购操作利率,出现倒挂。长期利率方面自7月份以来也出现断崖式下滑,3M(AAA)存单利率从3.5%下滑到3%以下,3M存款最高利率从3.4%下滑到2.8%。观及月末关键时点,银行间利率并没有出现季节性趋紧,而是依然维持低位,轻松跨月;9月季度末时点,资金利率虽稍有抬升,但R007仅上升到3%附近,对比年内跨季及去年历史同期,仍然处于较低的水平。

基金操作回顾:

回顾2018年3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。在具体投资上,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0.9422%,同期业绩基准收益率为0.3450%,B类份额净值收益率为0.9420%,同期业绩基准收益率为0.3450%,C类份额净值收益率为0.9419%,同期业绩基准收益率为0.3450%。

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	2,345,515,237.29	59.98
	其中:债券	2,345,515,237.29	59.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	909,281,363.92	23.25
	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	635,798,298.44	16.26
4	其他资产	19,956,968.55	0.51
5	合计	3,910,551,868.20	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	6.20	
	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	21,779,847.33	0.56
	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40%。

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	90
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

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150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	18.77	0.56
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	33.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	17.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	30.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.12	0.56

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	310,612,659.28	7.99
	其中:政策性金融债	310,612,659.28	7.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	470,388,951.49	12.10
6	中期票据	152,061,764.36	3.91
7	同业存单	1,412,451,862.16	36.35
8	其他	-	-
9	合计	2,345,515,237.29	60.36
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	111892484	18广州农村商业银行CD001	2,000,000	196,235,011.84	5.05
2	111884384	18广州农村商业银行CD054	2,000,000	195,295,099.54	5.03
3	011801006	18中航租赁SCP006	1,500,000	150,001,768.31	3.86
4	111813084	18浙商银行CD084	1,500,000	149,095,661.32	3.84
5	101452002	14晋焦煤MTN001	1,100,000	111,848,312.63	2.88
6	011801232	18恒信租赁SCP003	1,000,000	100,001,257.83	2.57
7	160415	16农发15	1,000,000	99,970,849.05	2.57
8	111819166	18恒丰银行CD166	1,000,000	99,786,679.45	2.57
9	111713115	17浙商银行CD115	1,000,000	99,727,545.37	2.57
10	111898524	18徽商银行CD081	1,000,000	99,189,787.11	2.55

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	12
报告期内偏离度的最高值	0.3275%
报告期内偏离度的最低值	0.1479%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2099%

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14晋焦煤MTN001(证券代码101452002)、17浙商银行CD115(证券代码111713115)、18恒丰银行CD166(证券代码111819166)、18徽商银行CD081(证券代码111898524)、18浙商银行CD084(证券代码111813084)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、14晋焦煤MTN001(证券代码101452002)

根据2018年7月6日发布的相关公告，该证券发行人因未按照规定报送年度报告被山西省工商行政管理局列入经营异常名录。

2、17浙商银行CD115(证券代码111713115)

根据2017年10月30日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款,警示。

3、18恒丰银行CD166(证券代码111819166)

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,没收违法所得。

4、18徽商银行CD081(证券代码111898524)

根据2018年7月9日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行合肥中心支行处以罚款,警示,并责令改正。

5、18浙商银行CD084(证券代码111813084)

根据2017年10月30日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款,警示。

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	19,956,968.55
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	19,956,968.55

§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	1,531,808,977.60	973,889,278.69	777,393,080.02
报告期期间基金总申购份额	1,811,005,252.77	721,021,516.38	157,733,062.98
报告期期间基金总赎回份额	1,219,273,468.55	631,431,572.53	236,044,614.29
报告期期末基金份额总额	2,123,540,761.82	1,063,479,222.54	699,081,528.71

§7 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情况。

§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.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年10月24日