招商招利一年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	160,598,431.26份
投资目标	本基金严格采用持有到期策略,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类资产,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,将视债券、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7月1日－2018年9月30日)
1.本期已实现收益	30,825,663.84
2.本期利润	30,825,663.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213
4.期末基金资产净值	160,837,220.07
5.期末基金份额净值	1.0015

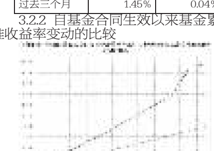
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	1.45%	0.04%	0.42%	0.00%	1.03%	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



注:本基金建仓期为3个月,建仓期结束时各项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	–	9	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、招商安益灵活配置混合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、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣灵活配置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、招商定期宝六个月期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、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商添利两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳祯定期开放混合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。

债券市场回顾:

2018年3季度,经济持续回落,货币政策边际放松,同时在外部因素的冲击下,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走扩,收益率曲线呈现陡峭化趋势。随着金融去杠杆接近尾声及经济下行压力显现,2018年货币政策基调也有所变化,从2017年的实质偏紧回归到中性稳健再到中性偏松。但央行近期重启的定向降准和置换降准,主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。后续央行的态度仍向边际宽松继续转向,但短期来看政策目的还是以缓解小微企业融资难融资贵为主,如继续实施定向降准、置换降准等,市场资金面受益波动性会降低。信用债方面,受益于资金面的宽松,3季度信用债收益率正当下行,存单的制约因素减弱后,短端下行空间打开,收益率曲线有所陡峭化。但市场风险偏好回升缓慢,中低等级信用债无论是一级发行还是二级成交活跃度都有待提升。后续要关注贸易战对国内经济、对政策决策是否会产生重大影响。预计利率债和信用债仍有下行空间。

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。在债券投资上,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,本基金份额净值增长率为1.45%,同期业绩基准增长率为0.42%。

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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	125,348,406.56	75.41
	其中:债券	125,348,406.56	75.41
	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	25,450,135.68	15.31
	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	13,625,003.16	8.20
8	其他资产	1,807,312.82	1.09
9	合计	166,230,858.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	80,326,390.21	49.94
5	企业短期融资券	45,022,016.35	27.99
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	125,348,406.56	77.93

5.5 报告期末按摊余成本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)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	136238	16兴发01	150,000	15,026,558.37	9.34
2	136148	16宏桥01	130,000	13,026,813.76	8.10
3	011801760	18凯盛科技SCP003	120,000	12,000,495.08	7.46
4	112070	12中泰债	100,000	10,123,408.54	6.29
5	041800286	18鲁钢铁CP002	100,000	10,013,668.78	6.23

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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12中泰债(证券代码112070)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。

根据2017年10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国家发改委处以罚款,并责令改正。

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。

5.11.2

根据基金合同规定,本基金的投资范围不包括股票。

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	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,807,312.82
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,807,312.82

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,338,592,831.06
报告期期间基金总申购份额	3,062,062.90
减:报告期期间基金总赎回份额	2,187,934,536.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	6,878,073.50
报告期期末基金份额总额	160,598,431.26

§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招利一年期理财债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商招利一年期理财债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商招利一年期理财债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商招利一年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

招商招祥纯债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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	招商招祥纯债	
基金主代码	003863	
交易代码	003863	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月7日	
报告期末基金份额总额	1,499,095,532.19份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括:久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、个券挖掘策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商招祥纯债A	招商招祥纯债C
下属分级基金的交易代码	003863	003864
报告期末下属分级基金的份额总额	1,499,095,532.19份	–

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。

§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	14,447,363.44
2.本期利润	23,528,265.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157
4.期末基金资产净值	1,577,391,745.33
5.期末基金份额净值	1.0522

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;

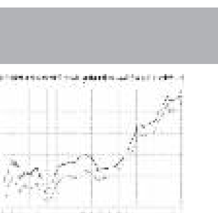
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.51%	0.04%	1.48%	0.06%	0.03%	-0.02%

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		
康晶	本基金基金经理	2018年3月2日	–	7	男,理学硕士。2009年加入魏斯曼资本公司交易部,任交易员;2011年1月加入中信证券股份有限公司债券资本市场部,任研究员;2012年3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,招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商境远灵活配置混合型证券投资基金、招商招兴纯债债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商丰达灵活配置混合型证券投资基金、招商丰睿灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招乾纯债债券型证券投资基金基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商丰诚灵活配置混合型证券投资基金、招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招嘉纯债债券型证券投资基金基金经理,现任招商安泰债券投资基金、招商安博灵活配置混合型证券投资基金、招商安裕灵活配置混合型证券投资基金、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商招益两年定期开放债券型证券投资基金、招商丰拓灵活配置混合型证券投资基金、招商招祥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。

债券市场回顾:

2018年3季度,经济持续回落,货币政策边际放松,同时在外部因素的冲击下,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走扩,收益率曲线呈现陡峭化趋势。随着金融去杠杆接近尾声及经济下行压力显现,2018年货币政策基调也有所变化,从2017年的实质偏紧回归到中性稳健再到中性偏松。但央行近期重启的定向降准和置换降准,主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。后续央行的态度仍向边际宽松继续转向,但短期来看政策目的还是以缓解小微企业融资难融资贵为主,如继续实施定向降准、置换降准等,市场资金面受益波动性会降低。信用债方面,受益于资金面的宽松,3季度信用债收益率正当下行,存单的制约因素减弱后,短端下行空间打开,收益率曲线有所陡峭化。但市场风险偏好回升缓慢,中低等级信用债无论是一级发行还是二级成交活跃度都有待提升。后续要关注贸易战对国内经济、对政策决策是否会产生重大影响。预计利率债和信用债仍有下行空间。

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。在债券投资上,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,本基金份额净值增长率为1.51%,同期业绩基准增长率为1.48%。

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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,508,235,500.00	95.57
	其中:债券	1,508,235,500.00	95.57
	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	31,000,000.00	1.96
	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	6,107,208.35	0.39
8	其他资产	32,825,837.17	2.08
9	合计	1,578,168,545.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	110,373,000.00	7.00
	其中:政策性金融债	110,373,000.00	7.00
4	企业债券	30,633,000.00	1.94
5	企业短期融资券	493,132,500.00	31.26
6	中期票据	701,579,000.00	44.48
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	172,518,000.00	10.94
9	其他	–	–
10	合计	1,508,235,500.00	95.62

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	101456087	14中广核MTN002	1,400,000	143,500,000.00	9.10
2	1282205	12中船MTN1	1,100,000	112,090,000.00	7.11
3	111893915	18杭州银行CD025	1,000,000	95,870,000.00	6.08
4	101453029	14国开投MTN003	900,000	91,980,000.00	5.83
5	180407	18农发07	800,000	80,352,000.00	5.09

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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18杭州银行CD025(证券代码111893915)、18南京银行CD031(证券代码111892516)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杭州银行CD025(证券代码111893915)

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。

根据2017年11月23日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被北京市安监局责令改正。

根据2017年12月27日发布的相关公告,该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述被浙江银监局处以罚款。

2、18南京银行CD031(证券代码111892516)

根据2017年11月9日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被人民银行南京分行营业管理部采取行政处罚、罚款和警示。

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。

5.11.2

根据基金合同规定,本基金的投资范围不包括股票。

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	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	32,825,837.17
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	32,825,837.17

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,499,095,534.19
报告期期间基金总申购份额	–
减:报告期期间基金总赎回份额	2.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,499,095,532.19

§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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	1,499,088,637.25	–	–	1,499,088,637.25	100.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金C类份额从成立至报告期末未有资金进入,本基金XBRL报送版本按照未分级的普通基金模板披露,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§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招祥纯债债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商招祥纯债债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商招祥纯债债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商招祥纯债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。

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

招商招享纯债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	招商招享纯债	
基金主代码	003440	
交易代码	003440	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月17日	
报告期末基金份额总额	10,000,010,066.19份	
投资目标	本基金力争在控制投资风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。具体包括: 1、久期策略; 2、期限结构策略; 3、类属配置策略; 4、信用债投资策略; 5、杠杆投资策略; 6、资产支持证券的投资策略; 7、个券挖掘策略; 8、中小企业私募债投资策略; 9、国债期货投资策略。	
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,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。	
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	招商招享纯债A	招商招享纯债C
下属分级基金的交易代码	003440	003441
报告期末下属分级基金的份额总额	10,000,010,066.19份	–

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。

§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	106,083,895.78
2.本期利润	136,002,586.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0136
4.期末基金资产净值	10,079,772,546.01
5.期末基金份额净值	1.0080

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;

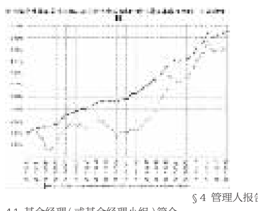
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.35%	0.04%	1.35%	0.07%	0.00%	-0.03%

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3月17日	–	8	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、招商招悦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、招商招庆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、招商招盛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、招商招怡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、招商招惠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、招商招祥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、招商招弘纯债债券型证券投资基金基金经理,现任招商保证金快线货币市场基金、招商理财7天债券型证券投资基金、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发起式证券投资基金、招商招享纯债债券型证券投资基金、招商招禧宝货币市场基金、招商招利宝货币市场基金、招商招诚半年定期开放债券型发起式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。

债券市场回顾:

2018年3季度,经济持续回落,货币政策边际放松,同时在外部因素的冲击下,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走扩,收益率曲线呈现陡峭化趋势。随着金融去杠杆接近尾声及经济下行压力显现,2018年货币政策基调也有所变化,从2017年的实质偏紧回归到中性稳健再到中性偏松。但央行近期重启的定向降准和置换降准,主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。后续央行的态度仍向边际宽松继续转向,但短期来看政策目的还是以缓解小微企业融资难融资贵为主,如继续实施定向降准、置换降准等,市场资金面受益波动性会降低。信用债方面,受益于资金面的宽松,3季度信用债收益率正当下行,存单的制约因素减弱后,短端下行空间打开,收益率曲线有所陡峭化。但市场风险偏好回升缓慢,中低等级信用债无论是一级发行还是二级成交活跃度都有待提升。后续要关注贸易战对国内经济、对政策决策是否会产生重大影响。预计利率债和信用债仍有下行空间。

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。在债券投资上,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,本基金份额净值增长率为1.35%,同期业绩基准增长率为1.35%。

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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	10,522,103,000.00	97.16
	其中:债券	10,522,103,000.00	97.16
	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	114,750,612.13	1.06
	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	59,964,065.47	0.55
8	其他资产	132,514,782.91	1.22
9	合计	10,829,332,460.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,084,835,500.00	10.76
2	央行票据	–	–
3	金融债券	4,135,770,000.00	41.03
	其中:政策性金融债	2,063,048,000.00	20.47
4	企业债券	1,670,778,500.00	16.58
5	企业短期融资券	2,025,341,000.00	20.09
6	中期票据	140,798,000.00	1.40
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	1,464,580,000.00	14.53
9	其他	–	–
10	合计	10,522,103,000.00	104.39

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	1705373	17贵州债13	8,200,000	824,346,000.00	8.18
2	170002	17附息国债02	5,000,000	498,300,000.00	4.94
3	170206	17国开06	4,200,000	421,806,000.00	4.18
4	111810411	18兴业银行CD411	4,000,000	386,120,000.00	3.83
5	170412	17农发12	3,700,000	372,183,000.00	3.69

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率,有效管理市场风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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17华融湘江银行CD163(证券代码111770005)、18徽商银行绿色金融01(证券代码1820023)、18兴业银行CD411(证券代码111810411)、18重庆银行CD101(证券代码111899717)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、17华融湘江银行CD163(证券代码111770005)

根据2018年2月26日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营、未依法履行职责被湖南银监局处以罚款。

2、18徽商银行绿色金融01(证券代码1820023)

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。

3、18兴业银行CD411(证券代码111810411)

根据2018年3月26日发布的相关公告,该证券发行人因违反国库管理规定,被中国人民银行福州中心支行采取行政处罚。

根据2018年4月2日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行福州中心支行处以罚款,警示。

根据2018年5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银保监会处以罚款。

根据2018年6月25日发布的相关公告,该证券发行人因违反其他违法行为,被鼓东市场监督管理所采取行政处罚。

4、18重庆银行CD101(证券代码111899717)

根据2018年3月27日发布的相关公告,该证券发行人因未经任职资格核准而实际履职被重庆银监局采取行政处罚。

根据2018年4月16日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被重庆银监局处以罚款。

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。

5.11.2

根据基金合同规定,本基金的投资范围不包括股票。

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	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	132,514,772.98
5	应收申购款	9.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	132,514,782.91

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,000,005,472.32
报告期期间基金总申购份额	4,696.28
减:报告期期间基金总赎回份额	102.41
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	10,000,010,066.19

§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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	9,999,999,000.00	–	–	9,999,999,000.00	100.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金C类份额从成立至报告期末未有资金进入,本基金XBRL报送版本按照未分级的普通基金模板披露,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§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招享纯债债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商招享纯债债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商招享纯债债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商招享纯债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。

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