招商招利1个月期理财债券型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年3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2019年3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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了2018年度无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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		
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		
报告期末基金份额总额	5,080,374,952.69份		
基金合同存续期	不定期		
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	3,467,392,970.09份	1,051,426,250.25份	561,555,732.35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。

2.2 基金产品说明

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:在正确利令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外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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	贺鹤
	联系电话	0755-83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	tgcxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755-83196475	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

1、招商招利1个月期理财债券A

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	67,781,208.36	127,678,291.32	59,201,866.18
本期利润	67,781,208.36	127,678,291.32	59,201,866.18
本期净值收益率	3.9135%	4.2408%	3.0975%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末基金资产净值	3,467,392,970.09	1,897,774,989.16	4,521,020,950.35
期末基金份额净值	1.000	1.000	1.000

2、招商招利1个月期理财债券B

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	38,845,211.12	45,071,907.77	17,233,576.39
本期利润	38,845,211.12	45,071,907.77	17,233,576.39
本期净值收益率	3.9068%	4.2426%	3.0938%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末基金资产净值	1,051,426,250.25	1,799,331,188.83	79,056,146.62
期末基金份额净值	1.000	1.000	1.000

3、招商招利1个月期理财债券C

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	46,277,564.45	49,949,224.17	27,388,085.83
本期利润	46,277,564.45	49,949,224.17	27,388,085.83
本期净值收益率	3.9654%	4.2593%	3.0975%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末基金资产净值	561,555,732.35	4,072,201,084.66	1,007,453,558.64
期末基金份额净值	1.000	1.000	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、本基金无持有人认(申)购或交易基金的各项费用;

3、本基金收益分配为按日结转份额;

4、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。

3.2 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

招商招利1个月期理财债券A

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.8158%	0.0031%	0.3450%	0.0000%	0.4708%	0.0031%
过去六个月	1.7656%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	1.0756%	0.0025%
过去一年	3.9135%	0.0021%	1.3687%	0.0000%	2.5448%	0.0021%
过去三年	11.6756%	0.0031%	4.1100%	0.0000%	7.5656%	0.0031%
自基金合同生效起至今	17.6043%	0.0042%	5.7713%	0.0000%	11.8330%	0.0042%

招商招利1个月期理财债券B

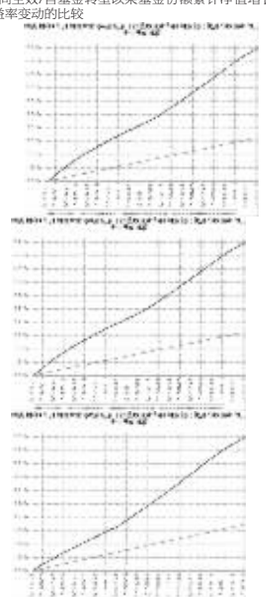
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8097%	0.0031%	0.3450%	0.0000%	0.4647%	0.0031%
过去六个月	1.7594%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	1.0694%	0.0025%
过去一年	3.9068%	0.0021%	1.3687%	0.0000%	2.5381%	0.0021%
过去三年	11.6662%	0.0031%	4.1100%	0.0000%	7.5562%	0.0031%
自基金合同生效起至今	17.8429%	0.0042%	5.8463%	0.0000%	11.9966%	0.0042%

招商招利1个月期理财债券C

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.8096%	0.0031%	0.3450%	0.0000%	0.4646%	0.0031%
过去六个月	1.7591%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	1.0691%	0.0025%
过去一年	3.9654%	0.0022%	1.3687%	0.0000%	2.5967%	0.0022%
过去三年	11.7404%	0.0032%	4.1100%	0.0000%	7.6304%	0.0032%
自基金合同生效起至今	13.5172%	0.0041%	4.7213%	0.0000%	8.7959%	0.0041%

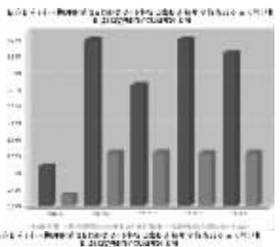
注:本基金收益分配为按日结转份额。

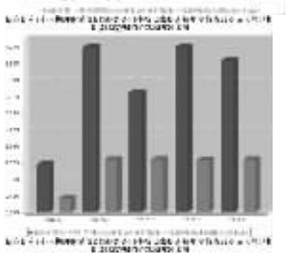
3.2.2 自基金合同生效/自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

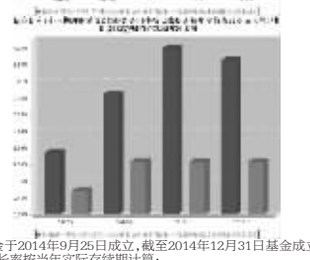


注:本基金从2015年7月17日起新增C类份额,C类份额自2015年7月22日起存续。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较







注:1、本基金于2014年9月25日成立,截至2014年12月31日基金成立未满1年,故成立当年净值增长率按当年实际存续期计算;

2、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,故存续起始当年净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

招商招利1个月期理财债券A

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	67,781,208.36	-	-	67,781,208.36	-
2017	127,678,291.32	-	-	127,678,291.32	-
2016	59,201,866.18	-	-	59,201,866.18	-
合计	254,661,365.86	-	-	254,661,365.86	-

招商招利1个月期理财债券B

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	38,845,211.12	-	-	38,845,211.12	-
2017	45,071,907.77	-	-	45,071,907.77	-
2016	17,233,576.39	-	-	17,233,576.39	-
合计	101,150,695.28	-	-	101,150,695.28	-

招商招利1个月期理财债券C

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	46,277,564.45	-	-	46,277,564.45	-
2017	49,949,224.17	-	-	49,949,224.17	-
2016	27,388,085.83	-	-	27,388,085.83	-
合计	123,614,874.45	-	-	123,614,874.45	-

§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,公司注册资本金为人民币13.1亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,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批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人资格;同时拥有ODII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理计划)资格。

2018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》

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公司奖《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》

金牛奖·三年期海外金牛私募投资经理(多策略)《中国证券报》

中国金融科技先锋榜·2018中国A1金融先锋榜《证券时报》

中国金融科技先锋榜·2018年中国智能投顾新锐榜《证券时报》

金帆奖·2018年度基金管理公司《21世纪经济报道》

2018年度教育扶贫先锋企业《国际金融报》

金鼎奖·最具潜力基金公司《每日经济新闻》

离岸中资基金大奖·最具创意产品·香港中资基金业协会、彭博

中国网金融扶贫先锋榜·中国网精准扶贫先锋机构《中国网》

金砖奖·最佳资产配置奖《南方都市报》

金禧奖·2018最佳基金投研团队《投资时报》

腾讯理财通金企鹅奖·最佳债券基金奖·腾讯、晨星

中国金融金领带奖·年度卓越海外投资基金《华尔街见闻》

公募基金20周年行业特别评选·卓越影响力基金公司《界面·财联社》

公募基金20周年行业特别评选·最佳互联网金融服务基金公司《界面·财联社》

金蝉奖·2018年度基金管理公司《华夏时报》

基情20年最受欢迎基金公司·东方财富、天天基金

天天基金6周年定投榜·东方财富、天天基金

2018年东方风云榜连续三年稳回报基金·东方财富、天天基金

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向霈	本基金经理	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,曾任招商腾时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、招商保证金快钱货币市场基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(ODII)、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)的规定,制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》,对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会,基金管理人合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构,建立了科学的投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 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。

4.3.3 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五次,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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾:

报告期内,国内经济面临内外部的压力,增速有所放缓,全年GDP增速6.6%,四个季度GDP增速分别为6.8%,6.7%,6.5%和6.4%,呈现阶梯型下行的态势。分产业看,第一产业增加值64734亿元,同比增长3.5%,增速较上年降低0.4%;第二产业增加值366001亿元,同比增长5.8%,增速较上年降低0.3%;第三产业增加值469575亿元,增长7.6%,增速较上年降低0.4%。投资方面,2018年全国投资增长缓中趋稳,制造业投资和民间投资增速加快。全年全国固定资产投资(不含农户)635636亿元,比上年增长5.9%,增速比前三季度加快0.5%。其中,民间投资394051亿元,增长8.7%,比上年加快2.7%。分产业看,第一产业投资增长12.9%,比上年加快1.1%;第二产业投资增长6.2%,加快3.0%,其中制造业投资增长9.5%,加快4.7%,是2018年为数不多的亮点;第三产业投资增长5.5%,其中基础设施投资增长3.8%。生产方面,2018年全国工业生产平稳增长,新产业增长较快。全年全国规模以上工业增加值同比实际增长6.2%,增速缓中趋稳。分三大门类看,采矿业增加值增长2.3%,制造业增长6.5%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增长9.9%。高技术制造业、战略性新兴产业和装备制造业增加值分别比上年增长11.7%、8.9%和8.1%,增速分别比规模以上工业快5.5%、2.7%和1.9%,新的经济动能规模较小,但增速较快。消费方面,全年社会消费品零售总额380987亿元,同比增长9.0%,创下2003年以来的新低,除了整体消费的疲弱,原油价格大幅下降和汽车消费显著下滑也是拖累消费同比增速的重要因素。

2018年社会融资规模增量累计19.26万亿元,比上年少增3.14万亿元。社融增速从年初开始持续萎缩,增速持续创下新低,一方面受到融资需求不振的影响,另一方面也与监管政策对融资渠道的限制有关。从结构来看,2018年对实体经济发放的人民币贷款增加15.67万亿元,同比多增1.83万亿元;委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票等非标融资近年来首次净减少,其中委托贷款较上年减少1.61万亿元,同比多减2.38万亿元;信托贷款减少6901亿元,同比多减2.95万亿元;未贴现的银行承兑汇票减少6343亿元,同比多减1.17万亿元;债券融资方面,得益于二季度以来债券市场整体利率下行和市场风险偏好的回升,债券融资较上年有大幅增长,全年企业债券净融资2.48万亿元,同比多增2.03万亿元。“宽信用”是2018年四季度以来的政策的着力点,其重要观测指标即社融增速,目前从财政政策到货币政策都在为“宽信用”服务,但效果有限,社融增速何时触底将值得关注。

货币市场回顾:

去年全年,央行一共进行了4次降准,资金面整体保持合理充裕。1月-2月,货币政策表现为稳健中性,央行削峰填谷,普惠金融定向降准以及 “临时准备金动用安排”(CRA),充当了春节期间货币市场的稳定器。年后存款存单利率迅速下降,并维持稳定。

3月份央行跟随美联储加息节奏,上调公开市场操作利率5bp。由于上调利率的幅度并没有超出市场预期,因此资金面没有变紧,甚至出现更加宽松的局面。加上金融去杠杆,银行缩表不愿意承受太多负债,3月中后旬存款存单同时快速下行。3M(AAA)存单下降到4.2%左右,6M(AAA)存单下降到4.35%左右。4月受中美贸易摩擦加剧影响,央行宣布利用定向降准置换MLF,向市场释放流动性。但是由于宣布日与执行日相差一周,市场预期提前,资金面一度紧张。存款价格受降准消息影响,在宣布降准后下降到低位,3M下降到3.75%,6M下降到4.04%,但随着资金面趋紧,存款价格回归至4月初的位置。存单价格变化较大,先快速下行,但随着降准执行日的临近,3M存单回归到略高于降准公布前水平,6M回归到略低于降准公布后水平。5月、6月央行开启呵护资金面模式,维持资金面稳定宽松,存单利率缓慢上行,抵消了降准的影响。6月底宣布年内第三次降准,7月初实施,此后央行宽松的货币政策得到确认, 货币政策由3月份的“稳健中性”转变为“松紧适度”。

7-9月MLF超量续作,持续投放中长期流动性,使得存单利率加速下滑,1M、3M期限存单利率均在8月创出2016年以来的新低。银行间质押式回购利率全面回落,短端利率水平回归到2016年上半年宽松的水平。存单存款利率集体下行,6M存单发行利差明显分化,3M(AAA)存单下降到3.3%附近,6M存单(AAA)下降到3.6%附近。存款利率保持6月中下行趋势,3M最高存款利率为3.4%,6M最高存款利率在3.7%。进入10月份,在央行宣布年内第四次降准1%之后,资金利率继续走弱,但维持在2.55%之上。存单利率触底反弹,3M(AAA)维持在3%,6M(AAA)维持在3.36%的水平,各期限利差收窄。存款利率趋势同存单一致,10月份开始,银行收长期限存款的意愿增加。11月至12月中旬资金面一直保持宽松,跨年前4-7个工作日, 由于央行维持4个交易日净回笼,R007、DR007跟随上行,最高分别到5.92%,3.07%,但是远低于往年跨年时点;但银行间隔夜利率不断下行,银行融出跨年意愿极少,资金面小幅度紧张。从11月份开始,随着春节的临近3M存款利率不断提高。由于此时3M资金成跨春节资金,在11月末价格超过6M存款价。此后3M维持上行趋势。年末时点3M上升到3.5%,6M上升到3.7%。年底存单利率整体上行,监管指标影响部分银行发行放量,其中3M存单利率上行更快。非银交易日最后一天,央行进行了大量投放,净投放量2500亿,跨年最后一个工作日,央行再次投放2300亿给银行,补充市场流动性,短端利率顺势而下。银行间7天质押式回购利率(DR007)从2017年末的2.9%左右下降到目前的2.6%左右。存单利率回到7月份降准后的低位水平,3M(AAA)在2.63%,6M(AAA)在2.78%。

总体来看,央行越来越多地运用和创新结构性货币政策工具精准调控,完善普惠金融定向降准优惠政策的考核口径,具体操作包括:扩大MLF等工具担保品范围,在宏观审慎评估中增设小微企业、民营企业融资转向指标,三次增加再贷款和再贴现额度共4000亿,下调支小再贷款利率0.5%,年末又创设定向中期借贷便利(TMLF)工具,根据金融机构对小微企业、民营企业支持情况,以优惠利率向其提供长期稳定的资金来源。

基金操作回顾:

回顾2018年的基金操作,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。

4.4.2 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3.9135%, 同期业绩基准收益率为1.3687%,B类份额净值收益率为3.9068%,同期业绩基准收益率为1.3687%,C类份额净值收益率为3.9654%,同期业绩基准收益率为1.3687%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年,我们预计未来经济增长仍有进一步下行压力。主要有以下两个逻辑:首先,地产部门未来趋于回落。今年以来地产开发商为回笼资金加快开工对经济形成支撑,但是当前地产销量增速回落迹象日趋明显,棚改货币化政策调整、PSL投放量明显回落意味着三四线城市失去了房地产销售的重要支撑,2019年地产部门的回落尤其是施工端的回落将对经济形成下行压力。其次,出口增速可能回落。除了中美贸易摩擦这一不确定性之外,海外主要经济体逐渐步入经济下行周期,需求增速面临放缓,对中国外需这是不利因素。通胀方面,我们认为通胀压力可控。由于通胀从根本上由总需求所决定,经济回落过程中,通胀压力总体可控,主要是对市场预期形成阶段性扰动。

政策面方面,在宽信用取得明显成效之前,当前的政策立场不会发生根本变化。货币政策将维持中性偏宽松的立场,为宽信用创造相对有利的货币环境,但资金利率大幅下行概率也不大,预计将维持流动性的相对宽松。

从市场本身来看,在宽货币的政策下,我们认为货基收益率未来将维持低位波动,但下行空间有限,仍然可以把握住关键时点进行配置以拉高收益率。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、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制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、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 。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。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。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济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重大事件,从而确定估值日需要进行估值调算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测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价,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,并负责与托管行沟通估值调整事项;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。

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,由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案,咨询会计事务所的专业意见,并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

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。截止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债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,根据法律法规及《基金合同》的约定,本基金每日计算投资人账户当日所产生的收益,运作期末将投资人账户累计的收益结转为其基金份额,计入该投资人账户的本基金份额中。本报告期内,招商招利1个月期理财债券A共分配利润人民币67,781,208.36元, 招商招利1个月期理财债券B共分配利润人民币38,845,211.12元,招商招利1个月期理财债券C共分配利润人民币46,277,564.45元, 不存在应分配但尚未实施分配的情况。

4.8 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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,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1月1日至2018年12月31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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,招商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,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进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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,基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计了招商招利1个月期理财债券型证券投资基金的财务报表, 包括2018年12月31日的资产负债表、2018年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容,可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:招商招利1个月期理财债券型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末2018年12月31日	上年度末2017年12月31日
资产:		
银行存款	1,192,050,929.02	5,978,976,077.61
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	3,160,284,147.55	1,006,263,106.90
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	3,160,284,147.55	1,006,263,106.90
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	1,073,539,130.32	905,393,558.09
应收证券清算款	-	-
应收利息	50,887,096.28	25,940,592.22
应收股利	-	-
应收申购款	525,319.36	15,335,222.34
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	5,477,286,622.53	7,931,908,566.16
负债和所有者权益	本期末2018年12月31日	上年度末2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	394,499,088.25	159,699,720.15
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	857,130.38	1,512,143.12
应付托管费	228,568.14	403,238.16
应付销售服务费	535,198.34	742,864.88
应付交易费用	28,766.57	21,857.05
应交税费	58,761.33	-
应付利息	312,356.83	51,270.15
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	391,800.00	170,200.00
负债合计	396,911,669.84	162,601,293.51
所有者权益:		
实收基金	5,080,374,952.69	7,769,307,262.65
未分配利润	-	-
所有者权益合计	5,080,374,952.69	7,769,307,262.65
负债和所有者权益总计	5,477,286,622.53	7,931,908,566.16

注:报告截止日2018年12月31日,招商招利1个月期理财债券A份额净值1.000元,基金份额总额3,467,392,970.09份;招商招利1个月期理财债券B份额净值1.000元,基金份额总额1,051,426,250.25份;招商招利1个月期理财债券C份额净值1.000元,基金份额总额561,555,732.35份;总份额合计5,080,374,952.69份。

7.2 利润表

会计主体:招商招利1个月期理财债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	182,602,262.24	289,585,287.92
1.利息收入	182,223,958.23	269,971,756.74
其中:存款利息收入	66,667,744.80	112,662,782.54
债券利息收入	82,069,602.48	80,970,191.69
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	33,496,610.95	76,348,782.51
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	378,304.01	-396,468.82
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	378,304.01	-396,468.82
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
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.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减:二、费用	29,698,278.31	46,885,864.66
1.管理人报酬	11,847,610.00	16,052,652.83
2.托管费	3,159,362.67	4,280,707.38
3.销售服务费	8,345,734.35	12,859,956.21
4.交易费用	-	-
5.利息支出	5,823,450.13	13,211,515.27
其中:卖出回购金融资产支出	5,823,450.13	13,211,515.27
6.税金及附