

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2015 年半年度报告

2015 年 6 月 30 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

送出日期：2015 年 8 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2015年8月24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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1	
1.1 重要提示.....	1	
1.2 目录.....	2	
§2 基金简介.....	4	
2.1 基金基本情况.....	4	
2.2 基金产品说明.....	4	
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5	删除的内容
2.4 信息披露方式.....	5	删除的内容
2.5 其他相关资料.....	5	删除的内容
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6	
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6	
3.2 基金净值表现.....	6	
§4 管理人报告.....	8	
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8	
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11	
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11	
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.....	12	
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12	
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12	
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13	
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	13	
§5 托管人报告.....	14	
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14	
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14	错误！未定义书签。
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14	错误！未定义书签。
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	14	
6.1 资产负债表.....	14	
6.2 利润表.....	16	
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17	
6.4 报表附注.....	17	
§7 投资组合报告.....	31	
7.1 期末基金资产组合情况.....	31	
7.2 债券回购融资情况.....	31	
7.3 基金投资组合平均剩余期限.....	32	
7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	33	
7.5 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细.....	33	
7.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离.....	33	
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	34	
7.8 投资组合报告附注.....	34	
§8 基金份额持有人信息.....	34	
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	34	

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	35	
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	35	
§9 开放式基金份额变动.....	35	
§10 重大事件揭示.....	36	
10.1 基金份额持有人大会决议	36	
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	36	
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	37	删除的内容
10.4 基金投资策略的改变	37	删除的内容
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	37	删除的内容
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	37	删除的内容
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	37	删除的内容
10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况	38	删除的内容
10.9 其他重大事件	38	
§11 备查文件目录.....	39	
11.1 备查文件目录	39	
11.2 存放地点	39	
11.3 查阅方式	39	

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金	
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	2,843,778,597.50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
下属分级基金的交易代码:	000808	000809
报告期末下属分级基金的份额总额	2,499,991,269.88份	343,787,327.62份

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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、利率策略</p> <p>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。</p> <p>3、信用策略</p> <p>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。除了跟踪债券自身的信用变化以外，本基金还会定期研究各评级、各期限信用利差的变化趋势，分析它们的相对投资价值，确定各类债券的投资比例和期限选择。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>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。对于含回售条款的债券，由于目前含回售条款的多为信用债，本基金在严格的信用审查的基础上选择含回售</p>

	条款的个券，同时本基金将仅买入距回售日不超过 397 天以内的，行权价值为正（即买入价格低于其回售行权价格），具有较高相对投资价值优势的债券，并在回售前进行回售或者卖出。
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	林葛
	联系电话	0755-83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755-83196475	010-68121816
注册地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 9 层
邮政编码		518040	100031
法定代表人		张光华	刘士余

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金半年度报告备置地点	<p>(1) 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</p> <p>(2) 中国农业银行股份有限公司 地址：北京市复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 9 层</p>

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

§ 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

金额单位：人民币元

基金级别	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
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	168,044,108.02	5,567,548.76
本期利润	168,044,108.02	5,567,548.76
本期净值收益率	2.3838%	2.3831%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)	
期末基金资产净值	2,499,991,269.88	343,787,327.62
期末基金份额净值	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)	
累计净值收益率	3.4367%	3.6546%

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；

2、本基金无持有人认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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益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
过去一个月	0.3755%	0.0062%	0.1125%	0.0000%	0.2630%	0.0062%
过去三个月	1.0852%	0.0037%	0.3413%	0.0000%	0.7439%	0.0037%
过去六个月	2.3838%	0.0030%	0.6788%	0.0000%	1.7050%	0.0030%
自基金合同生效起至今	3.4367%	0.0042%	0.9713%	0.0000%	2.4654%	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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

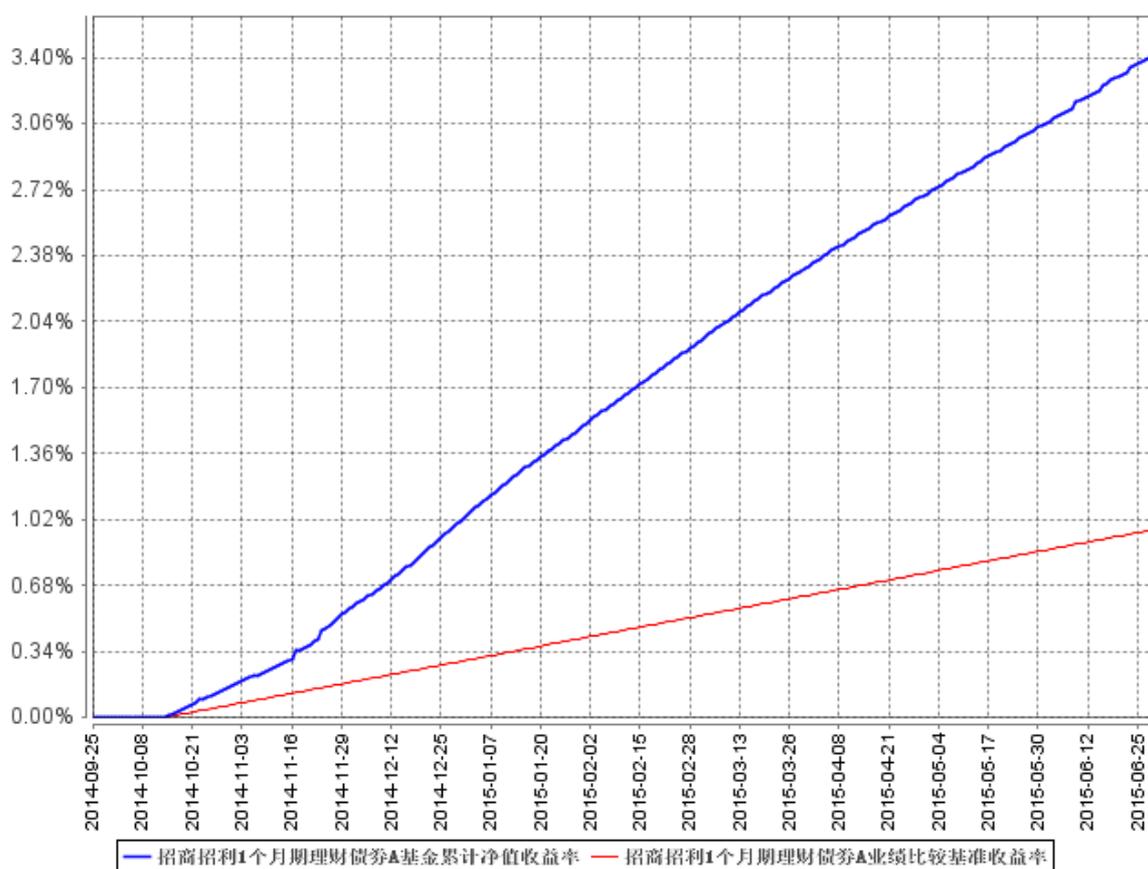
过去一个月	0.3762%	0.0062%	0.1125%	0.0000%	0.2637%	0.0062%
过去三个月	1.0861%	0.0037%	0.3413%	0.0000%	0.7448%	0.0037%
过去六个月	2.3831%	0.0030%	0.6788%	0.0000%	1.7043%	0.0030%
自基金合同生效起至今	3.6546%	0.0041%	1.0463%	0.0000%	2.6083%	0.0041%

注：1、本基金收益分配为按日结转份额。

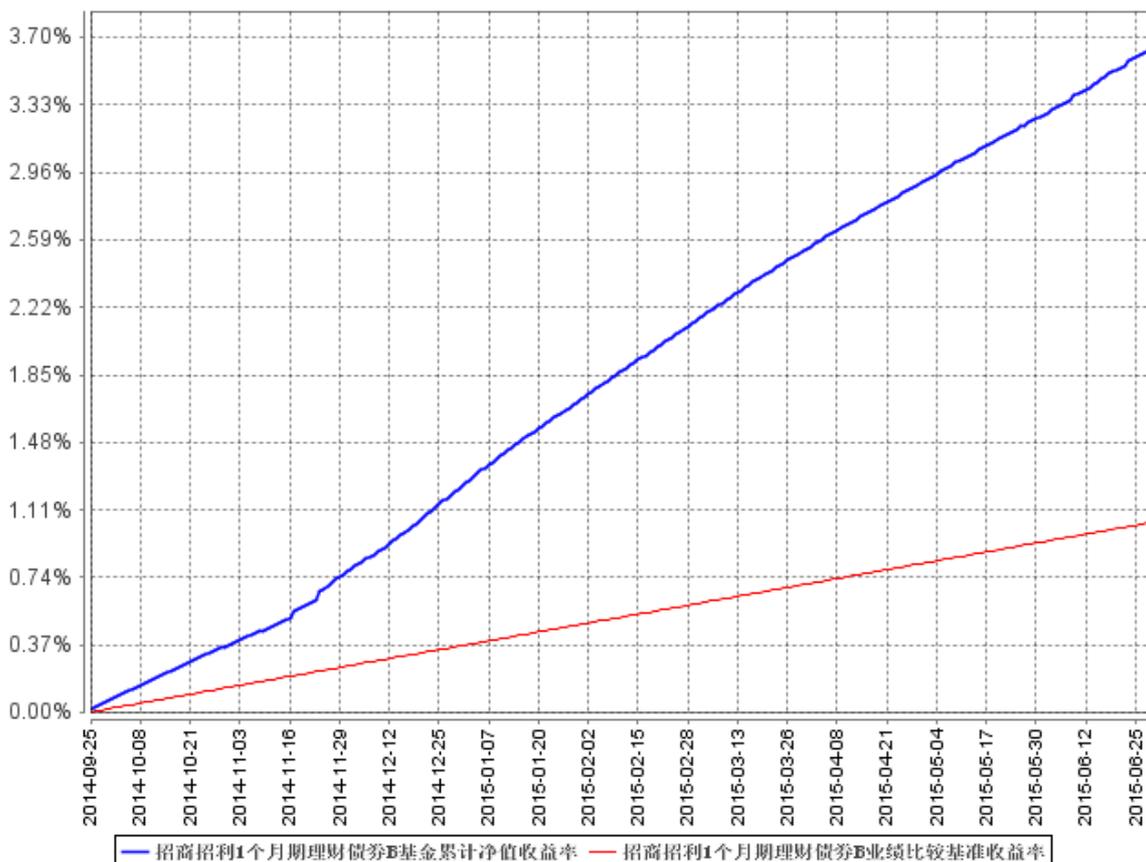
2、本基金A类基金份额类别自2014年10月15日起存续。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商招利1个月期理财债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商招利1个月期理财债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、根据基金合同第十二条（二）投资范围的规定，本基金投资于法律法规允许的金融工具包括：现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在 397 天以内（含 397 天）的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金于 2014 年 9 月 25 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

2、本基金 A 类基金份额类别自 2014 年 10 月 15 日起存续；

3、本基金合同于 2014 年 9 月 25 日生效，截至本报告期末本基金成立未满一年。

§ 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 2.1 亿元人民币，其中，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%。

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 53 只共同基金，具体如下：

基金名称	基金类型	基金成立日
招商安泰偏股混合型证券投资基金	混合型基金	2003-4-28
招商安泰平衡型证券投资基金	混合型基金	2003-4-28
招商安泰债券投资基金	债券型基金	2003-4-28
招商现金增值开放式证券投资基金	货币市场型基金	2004-1-14
招商先锋证券投资基金	混合型基金	2004-6-1
招商优质成长混合型证券投资基金	混合型基金	2005-11-17
招商安本增利债券型证券投资基金	债券型基金	2006-7-11
招商核心价值混合型证券投资基金	混合型基金	2007-3-30
招商大盘蓝筹混合型证券投资基金	混合型基金	2008-6-19
招商安心收益债券型证券投资基金	债券型基金	2008-10-22
招商行业领先混合型证券投资基金	混合型基金	2009-6-19
招商中小盘精选混合型证券投资基金	混合型基金	2009-12-25
招商深证 100 指数证券投资基金	股票型基金	2010-6-22
招商信用添利债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2010-6-25
上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2010-12-8
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	股票型基金	2010-12-8
招商安瑞进取债券型证券投资基金	债券型基金	2011-3-17
招商全球资源股票型证券投资基金	国际 (QDII) 基金	2010-3-25
招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF)	国际 (QDII) 基金	2011-2-11
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	股票型基金	2011-6-27
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	股票型基金	2011-6-27
招商安达保本混合型证券投资基金	混合型基金	2011-9-1
招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2012-2-1
招商产业债券型证券投资基金	债券型基金	2012-3-21
招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金	股票型基金	2012-6-28
招商信用增强债券型证券投资基金	债券型基金	2012-7-20
招商安盈保本混合型证券投资基金	混合型基金	2012-8-20
招商理财 7 天债券型证券投资基金	货币市场型基金	2012-12-7
招商央视财经 50 指数证券投资基金	股票型基金	2013-2-5
招商双债增强债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2013-3-1
招商安润保本混合型证券投资基金	混合型基金	2013-4-19
招商保证金快线货币市场基金	货币市场型基金	2013-5-17
招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金	股票型基金	2013-8-1
招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2013-11-6
招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金	国际 (QDII) 基金	2013-12-11
招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-3-20
招商招钱宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-3-25
招商招金宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-6-18

招商可转债分级债券型证券投资基金	债券型基金	2014-7-31
招商丰利灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-8-12
招商行业精选股票型证券投资基金	股票型基金	2014-9-3
招商招利1个月理财债券型证券投资基金	货币市场型基金	2014-9-25
招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-13
招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-27
招商医药健康产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-1-30
招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	混合型基金	2015-4-17
招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-20
招商中证银行指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-20
招商国证生物医药指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-27
招商中证白酒指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-27
招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-6-11
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-6-19
招商国企改革主题混合型证券投资基金	混合型基金	2015-6-29

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
马龙	本基金的基金经理	2014年9月25日	-	6	马龙，男，中国国籍，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，从事宏观经济、债券市场策略研究，现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金及招商安益保本混合型证券投资基金基金经理。
向霏	本基金的基金经理	2015年4月8日	-	8	向霏，女，中国国籍，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，曾任招商现金增值开放式证券投资基金基金经理，现任招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)、招商理财7天债

					券型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招利 1 个月期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合规守信情况的说明

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《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金合同》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 公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）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。公司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。公司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。公司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。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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，公司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，本公司

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量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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年 1 季度宏观经济未见明显好转，通胀继续保持较低水平，人民币升值压力稍有缓解。在此背景下，央行货币政策向更为积极的方向转变，通过降准、降息等措施引导市场利率下行，并滚动操作 SLF\SLO 等措施向市场投放流动性，银行间市场资金利率波动下行。2 季度以来，经济增长依旧没有明显起色，投资、消费和工业生产都延续了 1 季度的疲弱的走势。社会融资增速有所反弹，但票据融资贡献较大，而中长期贷款持续回落，显示出企业贷款投资意愿较低，叠加权益市场对资金的分流作用，流入实体投资领域的资金相对有限。通胀压力依旧不大，虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力，但是货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值都不支持 CPI 大幅反弹的基础。受此影响目前实际利率水平与历史相比仍然偏高。

整体来看，上半年短端收益率继续下行，但由于市场对货币政策宽松力度边际减弱的预期及地方债大量供给，长端无明显下行，收益率曲线依旧陡峭；6 月底受新股、半年末因素影响，短端资金利率略有反弹，短债收益率低位震荡。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则，在提供充足流动性的同时，充分利用市场时机，提高组合收益弹性，为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年上半年招商招利 1 个月期理财债券 A 的份额净值收益率为 2.3838%，同期业绩比较基准收益率为 0.6788%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 1.7050%；招商招利 1 个月期理财债券 B 的份额净值收益率为 2.3831%，同期业绩比较基准收益率为 0.6788%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 1.7043%。

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 2015 年下半年经济仍有下行压力，通胀水平可能相对走稳，货币政策宽松力度是否会边际减弱、地方债发行带来的供求失衡如何解决以及信用债发行是否会放量是未来市场的主要变量。我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择，在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

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测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，由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

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 168,044,108.02 元，招商招利 1 个月期理财债券 B 共分配利润人民币 5,567,548.76 元，不存在应分配但尚未实施分配的情况。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求，基金合同生效后，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情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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合规守信情况声明

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 2015 年 1 月 1 日至 2015 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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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 托管人对本半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 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：2015年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	16,727,204.21	1,782,600,588.36

结算备付金		-	744,000.00
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,109,763,198.23	1,438,083,476.01
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		1,109,763,198.23	1,438,083,476.01
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	1,690,056,055.08	4,389,990,784.97
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	29,203,117.80	36,796,748.44
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		2,845,749,575.32	7,648,215,597.78
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	451,298,603.05
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		782,827.59	628,555.46
应付托管费		208,754.04	167,614.82
应付销售服务费		652,356.33	523,796.27
应付交易费用	6.4.7.7	89,267.53	31,843.76
应交税费		-	-
应付利息		-	80,884.39
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	237,772.33	102,395.50
负债合计		1,970,977.82	452,833,693.25
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	2,843,778,597.50	7,195,381,904.53
未分配利润	6.4.7.10	-	-
所有者权益合计		2,843,778,597.50	7,195,381,904.53
负债和所有者权益总计		2,845,749,575.32	7,648,215,597.78

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，招商招利 1 个月期理财债券 A 基金份额净值 1.0000 元，基金份额 2,499,991,269.88 份；招商招利 1 个月期理财债券 B 基金份额净值 1.0000 元，基金份额总

额 343,787,327.62 份；总份额总额 2,843,778,597.50 份。

6.2 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：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
一、收入		199,142,334.76
1.利息收入		196,557,928.88
其中：存款利息收入	6.4.7.11	69,695,776.21
债券利息收入		34,578,066.90
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		92,284,085.77
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,584,405.88
其中：股票投资收益		-
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.12	2,584,405.88
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-
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）	6.4.7.14	-
减：二、费用		25,530,677.98
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	10,814,324.70
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,883,819.97
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	9,011,937.24
4. 交易费用	6.4.7.15	-
5. 利息支出		2,580,121.61
其中：卖出回购金融资产支出		2,580,121.61
6. 其他费用	6.4.7.16	240,474.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		173,611,656.78
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		173,611,656.78

注：本基金的基金合同于2014年9月25日生效，截止至本报告期末成立未满一年，上年度无可比区间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

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：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	7,195,381,904.53	-	7,195,381,904.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	173,611,656.78	173,611,656.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-4,351,603,307.03	-	-4,351,603,307.03
其中：1. 基金申购款	10,541,118,670.60	-	10,541,118,670.60
2. 基金赎回款	-14,892,721,977.63	-	-14,892,721,977.63
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-173,611,656.78	-173,611,656.78
五、期末所有者权益（基金净值）	2,843,778,597.50	-	2,843,778,597.50

注：本基金的基金合同于 2014 年 9 月 25 日生效，截止至本报告期末成立未满一年，上年度无可比区间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

金旭

基金管理人负责人

欧志明

主管会计工作负责人

何剑萍

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于准予招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可 [2014] 929 号文）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》及其配套规则和《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金合同》发售，基金

合同于 2014 年 9 月 25 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为 203,989,849.95 份基金份额。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）。

本基金于 2014 年 9 月 23 日至 2014 年 9 月 23 日募集，募集期间净认购资金人民币 203,989,849.95 元，认购资金在募集期间产生的利息人民币 0.00 元，募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计 203,989,849.95 份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了毕马威华振验字第 1400442 号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金投资于法律法规允许的金融工具包括：现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在 397 天以内（含 397 天）的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为：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）。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2015 年 6 月 30 日的财务状况、自 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除 6.4.5.2 中提及的会计估计变更，本报告期所采用的会计政策、会计估计与 2014 年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”），自 2015 年 3 月 26 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于 2015 年 3 月 26 日，相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.50%。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税字 [1998] 55 号文、财税字 [2002] 128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004] 78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2005] 102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税 [2005] 107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字 [2008] 16 号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税 [2008] 1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税 [2012] 85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税；其中对基金取得的股票的股息、红利收入、债券利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。
- (d) 对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减

按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税，暂不征收企业所得税。

(e) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(f) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
活期存款	16,727,204.21
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	16,727,204.21

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日				
	摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度	
债券	交易所市场	-	-	-	
	银行间市场	1,109,763,198.23	1,119,067,000.00	9,303,801.77	0.3272%
	合计	1,109,763,198.23	1,119,067,000.00	9,303,801.77	0.3272%

注：于 2015 年 6 月 30 日，本基金的交易性金融资产均为采用摊余成本法摊余的债券投资成本。

本基金管理人认为本基金债券投资的公允价值与摊余成本间的差异在合理范围内。

1. 偏离金额=影子定价-摊余成本；
2. 偏离度=偏离金额/摊余成本法确定的基金资产净值。

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_银行间	1,690,056,055.08	-
合计	1,690,056,055.08	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	79,032.93
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	10,350.00
应收债券利息	23,913,524.66
应收买入返售证券利息	5,200,210.21
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	-
合计	29,203,117.80

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	89,267.53
合计	89,267.53

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	237,372.33
其他	400.00
合计	237,772.33

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商招利 1 个月期理财债券 A		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	6,934,794,331.70	6,934,794,331.70
本期申购	9,773,249,083.14	9,773,249,083.14
本期赎回(以“-”号填列)	-14,208,052,144.96	-14,208,052,144.96
本期末	2,499,991,269.88	2,499,991,269.88

金额单位：人民币元

招商招利 1 个月期理财债券 B		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	260,587,572.83	260,587,572.83
本期申购	767,869,587.46	767,869,587.46
本期赎回(以“-”号填列)	-684,669,832.67	-684,669,832.67
本期末	343,787,327.62	343,787,327.62

注：本期申购含红利再投资及转换入调增份额；赎回含转换出调减份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商招利 1 个月期理财债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	168,044,108.02	-	168,044,108.02
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-

基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-168,044,108.02	-	-168,044,108.02
本期末	-	-	-

单位：人民币元

招商招利1个月期理财债券B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	5,567,548.76	-	5,567,548.76
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-5,567,548.76	-	-5,567,548.76
本期末	-	-	-

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	1,420,528.50
定期存款利息收入	68,275,046.77
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	200.94
其他	-
合计	69,695,776.21

6.4.7.12 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,188,142,808.63
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,139,762,523.31
减：应收利息总额	45,795,879.44
买卖债券差价收入	2,584,405.88

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 其他收入

本基金本报告期内无其他收入。

6.4.7.15 交易费用

本基金本报告期内无交易费用。

6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,765.71
银行费用	39,057.13
其他费用	22,898.84
合计	240,474.46

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国农业银行	基金托管人

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,814,324.70
其中：支付销售机构的客户维护费	783,769.22

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,883,819.97

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.08%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.08\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2.3 销售服务费

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	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	合计
招商基金管理有限公司	8,732,270.33	279,666.91	9,011,937.24
合计	8,732,270.33	279,666.91	9,011,937.24

注：支付销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

招商招利1个月期理财A日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

招商招利1个月期理财B日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

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。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期内除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	16,727,204.21	1,420,528.50

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

招商招利1个月期理财债券A

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	本期利润分配 合计	备注

168,044,108.02	-	-	168,044,108.02	-
----------------	---	---	----------------	---

招商招利1个月期理财债券B

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	本期利润分配合计	备注
5,567,548.76	-	-	5,567,548.76	-

6.4.12 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资、银行存款与买入返售金融资产。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和其他价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层

次的风险管理组织架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、债券投资及其他金融资产。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 及 6.4.13.2.2 列示了于本报告期末本基金所持有的债券投资及资产支持证券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
A-1	599,576,344.62	609,217,554.21
A-1 以下	-	-
未评级	409,961,926.15	399,150,010.73
合计	1,009,538,270.77	1,008,367,564.94

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产在银行间同业市场交易，除附注 6.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。本基金所持有的金融负债的合约到期日为

一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息。

本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不得超过150天。本基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	16,727,204.21	-	-	-	-	-	16,727,204.21
交易性金融资产	149,968,386.81	340,004,882.32	619,789,929.10	-	-	-	1,109,763,198.23
买入返售金融资产	1,490,055,555.08	200,000,500.00	-	-	-	-	1,690,056,055.08
应收利息	-	-	-	-	-	29,203,117.80	29,203,117.80
资产总计	1,656,751,146.10	540,005,382.32	619,789,929.10	-	-	29,203,117.80	2,845,749,575.32
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	782,827.59	782,827.59

应付托管费	-	-	-	-	-	208,754.04	208,754.04
应付销售服务费	-	-	-	-	-	652,356.33	652,356.33
应付交易费用	-	-	-	-	-	89,267.53	89,267.53
其他负债	-	-	-	-	-	237,772.33	237,772.33
负债总计	-	-	-	-	-	1,970,977.82	1,970,977.82
利率敏感度缺口	1,656,751,146.10	540,005,382.32	619,789,929.10	-	-	-27,232,139.98	2,843,778,597.50
上年度末 2014年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,042,600,588.36	740,000,000.00	-	-	-	-	1,782,600,588.36
结算备付金	744,000.00	-	-	-	-	-	744,000.00
交易性金融资产	100,015,262.48	90,040,922.84	1,248,027,290.69	-	-	-	1,438,083,476.01
买入返售金融资产	1,720,004,660.00	2,669,986,124.97	-	-	-	-	4,389,990,784.97
应收利息	-	-	-	-	-	36,796,748.44	36,796,748.44
资产总计	2,863,364,510.84	3,500,027,047.81	1,248,027,290.69	-	-	36,796,748.44	7,648,215,597.78
负债							
卖出回购金融资产款	451,298,603.05	-	-	-	-	-	451,298,603.05
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	628,555.46	628,555.46
应付托管费	-	-	-	-	-	167,614.82	167,614.82
应付销售服务费	-	-	-	-	-	523,796.27	523,796.27
应付交易费用	-	-	-	-	-	31,843.76	31,843.76
应付利息	-	-	-	-	-	80,884.39	80,884.39
其他负债	-	-	-	-	-	102,395.50	102,395.50
负债总计	451,298,603.05	-	-	-	-	1,535,090.20	452,833,693.25
利率敏感度缺口	2,412,065,907.79	3,500,027,047.81	1,248,027,290.69	-	-	-35,261,658.24	7,195,381,904.53

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1、若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2、其他市场变量保持不变		
	3、仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2015年6月30日）	上年度末（2014年12月31日）
		1、市场利率平行上升 50 个基点	-1,874,640.24
	2、市场利率平行下降 50 个基点	1,888,310.61	3,809,656.00

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生

波动的风险。该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资组合相关。对本基金而言，其他价格风险表现在当投资组合的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动导致与其摊余成本发生重大差异时对损益的影响。本基金管理人通过对加强投资组合管理、优化品种配置、每日跟踪偏离程度等方法对其他价格风险进行管理。

于 2015 年 6 月 30 日，本基金投资组合的摊余成本与可参考公允价值的偏离程度绝对值为 0.3272%(2014 年 12 月 31 日该值为：0.0326%)。本基金管理人将视情况调整组合以控制风险，规避出现投资组合的摊余成本与可参考公允价值产生重大偏差的可能。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析财务报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	1,109,763,198.23	39.00
	其中：债券	1,109,763,198.23	39.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,690,056,055.08	59.39
	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	16,727,204.21	0.59
4	其他各项资产	29,203,117.80	1.03
5	合计	2,845,749,575.32	100.00

7.2 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	5.19	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比

			例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

7.3 基金投资组合平均剩余期限

7.3.1 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	63
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	76
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 150 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

7.3.2 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	58.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	2.46	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	14.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—180 天	15.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	8.80	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.04	-

7.4 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	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,224,927.46	3.52
	其中：政策性金融债	100,224,927.46	3.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,009,538,270.77	35.50
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,109,763,198.23	39.02
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

7.5 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	占基金资产净值比例 (%)
1	011499082	14 山钢 SCP001	1,100,000	110,021,356.00	3.87
2	041455047	14 太重 CP002	1,000,000	99,999,398.39	3.52
3	011481007	14 淮南矿 SCP007	1,000,000	99,989,505.51	3.52
4	011599153	15 山钢 SCP004	1,000,000	99,981,621.79	3.52
5	011499036	14 太不锈 SCP002	1,000,000	99,969,442.85	3.52
6	041562011	15 鲁宏桥 CP001	1,000,000	99,965,776.86	3.52
7	041564024	15 郑煤 CP001	1,000,000	99,958,559.65	3.51
8	041451059	14 本钢 CP001	1,000,000	99,708,144.83	3.51
9	041451055	14 八钢 CP004	600,000	60,007,933.59	2.11
10	041455048	14 天业 CP004	500,000	49,999,172.45	1.76

7.6 “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	37
报告期内偏离度的最高值	0.4406%

报告期内偏离度的最低值	0.0351%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1649%

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 投资组合报告附注

7.8.1 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。

7.8.2 本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

7.8.3 报告期内基金投资的前十名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。

7.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	29,203,117.80
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	29,203,117.80

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人 户数	户均持有的基 金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

	(户)		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
A 级	128,801	19,409.72	0.00	0.00%	2,499,991,269.88	100.00%
B 级	1,297	265,063.48	310,933,200.95	90.44%	32,854,126.67	9.56%
合计	130,098	21,858.74	310,933,200.95	10.93%	2,532,845,396.55	89.07%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	A 级	73,677.46	0.0029%
	B 级	19,910.32	0.0058%
	合计	93,587.78	0.0033%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	A 级	0
	B 级	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	A 级	0
	B 级	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

	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
基金合同生效日（2014 年 9 月 25 日）基金份额总额	-	203,989,849.95
本报告期初基金份额总额	6,934,794,331.70	260,587,572.83
本报告期基金总申购份额	9,773,249,083.14	767,869,587.46
减：本报告期基金总赎回份额	14,208,052,144.96	684,669,832.67

本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期末基金份额总额	2,499,991,269.88	343,787,327.62

注：1、总申购份额含红利再投及转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

2、本基金 A 类基金份额类别自 2014 年 10 月 15 日起存续。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期末举行基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、根据本基金管理人 2015 年 1 月 7 日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第一次会议审议并通过，同意许小松先生离任公司总经理职务，全职担任招商财富资产管理有限公司董事长。公司总经理职务由董事长张光华先生代任。

2、根据本基金管理人 2015 年 3 月 12 日公告，经招商基金第四届董事会 2015 年第三次会议审议通过，本基金管理人时任副总经理张国强因工作调动原因辞任，转而全职担任招商财富副董事长兼任招商资产（香港）董事，离任日期为 2015 年 3 月 12 日。

3、根据本管理人 2015 年 4 月 2 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第二次会议审议通过，同意聘任金旭为公司总经理。

4、根据本基金管理人 2015 年 4 月 18 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第四次会议审议通过，同意聘任欧志明先生为公司副总经理，不再担任督察长。在新任督察长到任之前，欧志明先生代理履行公司督察长职务，代理期限至新任督察长正式任职之日止。

5、根据本基金管理人 2015 年 6 月 25 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意王晓东女士离任公司副总经理，全职担任招商财富资产管理有限公司相关职务。

6、根据本基金管理人 2015 年 7 月 9 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第六次会议审议通过，同意张光华先生离任董事长职务，并由总经理金旭女士代理履行公司第四届董事会董事长（法定代表人）职责，代理履行职责的期限至公司新任董事长（法定代表人）正式任职之日止。

7、根据本基金管理人 2015 年 7 月 10 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意聘任钟文岳先生为副总经理。

8、根据本基金管理人 2015 年 8 月 5 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任沙骏先生为副总经理。

9、根据本基金管理人 2015 年 8 月 7 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任潘西里先生为督察长。

10、根据本基金管理人 2015 年 8 月 24 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意选举李浩先生为董事长。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-

川财证券	2	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	2	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期无租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本基金本报告期内不存在偏离度绝对值超过 0.5%的情况。

10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露时间
1	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-6-25
2	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金更新的招募说明书（二零一五年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-7
3	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一五年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-7
4	招商基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-5
5	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-22
6	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-18
7	关于招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金经理变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-8
8	招商基金管理有限公司关于聘任总经理的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-2
9	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金 2014 年年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-27
10	招商招利1个月期理财债券型证券投资基金 2014 年年度报告摘要	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-27
11	招商基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-16

12	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-12
13	招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-1-20
14	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-1-7

§ 11 备查文件目录

11.1 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、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告》；
- 7、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告》；
- 8、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2015 年半年度报告》；
- 9、《招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金 2015 年半年度报告摘要》。

11.2 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

11.3 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2015 年 8 月 26 日