

# 招商定期宝六个月期理财债券型证券投资 基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 25 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商定期宝六个月期理财债券
基金主代码	000792
交易代码	000792
基金运作方式	契约型开放式。本基金以每个封闭期为周期进行投资运作，每个封闭期为六个月。本基金的封闭期指自《基金合同》生效日（包括该日）起或每一个开放期结束之日的次日（包括该日）起至六个月对日（包括该日）的期间。如六个月对日为非工作日，则该日的下一工作日为该封闭期的最后一日，如六个月后没有对应的日历日期，则以下一个工作日为该封闭期的最后一日。除法律法规或《基金合同》另有约定外，本基金办理申购、赎回业务的开放期指本基金每个封闭期结束之后第一个工作日起不超过 5 个工作日的期间。如在开放期内发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放申购与赎回业务的，开放期时间中止计算，在不可抗力或其他情形影响因素消除之日次日起，继续计算该开放期时间，直至满足《基金合同》关于开放期的时间要求。
基金合同生效日	2017 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,000,017,527.68 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六个月期定期存款利率（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	中国民生银行股份有限公司

### § 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	10,490,117.56
2. 本期利润	10,490,117.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105
4. 期末基金资产净值	1,011,766,632.46
5. 期末基金份额净值	1.0117

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。

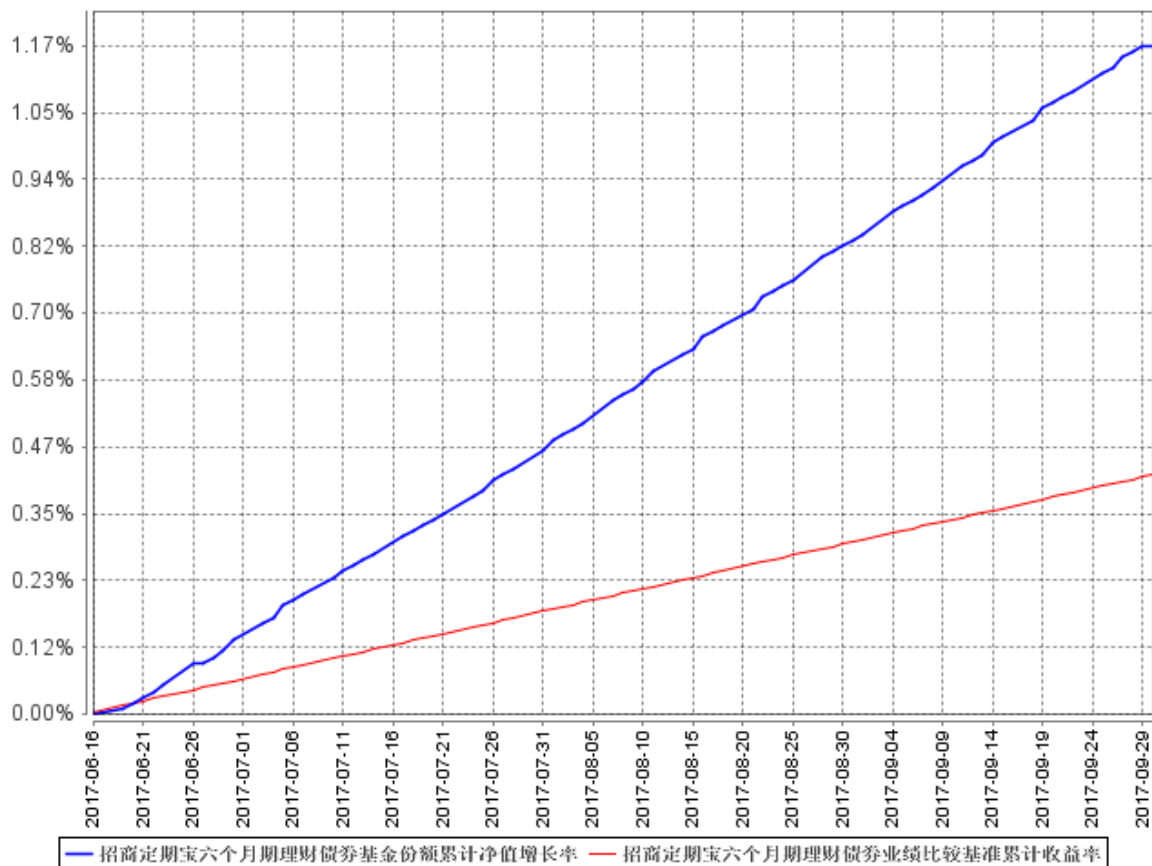
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.04%	0.01%	0.36%	0.00%	0.68%	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

招商定期宝六个月期理财债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于 2017 年 6 月 16 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 3 个月内为建仓期，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 6 月 16 日	-	8	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，从事宏观经济、债券市场策略研究，曾任招商安盈保本混合

					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及招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部总监助理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、招商安益保本混合型证券投资基金、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、招商安荣保本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及招商招利一年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《招商定期宝六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 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（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。

### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析：

2017 年 3 季度，经济增长较上半年高点回落，投资、消费和工业生产增长都较上半年有所放缓。3 季度房地产销售增速继续回落，新开工面积也随之下滑，但购地增速并未明显下滑，同期随着财政支出增速的放缓，基建增速也较上半年回落，投资对经济的贡献度有所下降。消费方面，7 月和 8 月社零增速连续回落，汽车销售下滑和房地产下游行业的疲弱是主要原因。工业生产方面，受到环保限产和气候的影响，3 季度工业增加值增速放缓。从行业结构上看，采矿业增速降幅扩大和公用事业增速明显回落是 8 月工业生产增长放缓的主要原因，从需求结构上看，7、8 两月出口增长放缓对工业生产有一定影响。

在经济增速回落的情况下，3 季度社会融资增速持续超预期，但同时社融增速与 M2 增速之间也持续产生背离。原因可能是信贷和社融都只是表征实体经济融资的窄口径统计数据，并不具有代表意义，信贷不错反映其他融资受限、向信贷转移，而社融中的非标口径主要统计信托贷款、银行承兑汇票和委托贷款，大量非标漏记，导致社融增速较高。从更广口径的实体经济融资口径来看，增速已经从 2016 年 3 季度高点明显下行，下行走势远比社融数据的变动更为剧烈。融资受限进一步影响实体经济。

2017 年 3 季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力，但是货币增速、经济热度以及蔬菜价格持续下跌都不支持 CPI 大幅反弹。

债券市场回顾：

2017 年 3 季度，随着资金紧张的逐步缓解，利率债市场出现了一定的修复，后长端收益率走出小区间震荡的走势。进入 9 月后，陆续公布的经济数据偏弱，以及季度末资金紧张程度不及预期，长端利率收益率出现了一定程度的下行。本轮债券市场的调整是从 2016 年 10 月份开始，随着央行公开市场操作的期限不断拉长，资金价格中枢抬升，中性的货币政策在 12 月的中央工作会议和央行的货币政策执行报告中得以进一步确认。今年 6 月之后，随着金融去杠杆逐步推进取得阶段性成果，货币政策边际上转向温和，利率债向上的空间已经不大。

基金操作回顾：

回顾 2017 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 1.04%，同期业绩比较基准增长率为 0.36%。

#### 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	967,145,323.91	71.42
	其中：债券	967,145,323.91	71.42
	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	385,348,201.68	28.46
8	其他资产	1,609,979.11	0.12
9	合计	1,354,103,504.70	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	967,145,323.91	95.59
9	其他	-	-
10	合计	967,145,323.91	95.59

### 5.5 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债券投资明细

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	111798690	17 包商银行 CD076(总价)	1,000,000	99,324,818.57	9.82
2	111682119	16 广州农村商业银行 CD170(总价)	1,000,000	99,076,906.39	9.79
3	111609462	16 浦发 CD462(总价)	550,000	54,583,766.88	5.39
4	111798539	17 厦门银行 CD133(总价)	500,000	49,654,227.58	4.91
5	111681045	16 杭州银行 CD192(总价)	500,000	49,648,710.78	4.91

### 5.6 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序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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 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。

#### 5.9.2 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。

#### 5.9.3 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。



## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券除 17 江西银行 CD061（证券代码 111799566）、17 厦门银行 CD133（证券代码 111798539）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 江西银行 CD061（证券代码 111799566）

该证券发行人于 2017 年 6 月 9 日因信息披露虚假或严重误导性陈述，被江西银监局罚款。

2、17 厦门银行 CD133（证券代码 111798539）

该证券发行人于 2017 年 5 月 22 日因违规提供担保及财务资助，被厦门银监局罚款。

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。

### 5.10.2

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

### 5.10.3 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	应收股利	-
4	应收利息	1,609,979.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,609,979.11

### 5.10.4 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间的可转换债券。

### 5.10.5 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	1,000,017,527.68
-------------	------------------

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	-
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	1,000,017,527.68

## § 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定期宝六个月期理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商定期宝六个月期理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商定期宝六个月期理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商定期宝六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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2017 年 10 月 26 日