

招商金融债3个月定期开放债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2024 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商金融债 3 个月定开债
基金主代码	011944
交易代码	011944
基金运作方式	契约型、以定期开放方式运作
基金合同生效日	2021 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	6,399,274,509.34 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下, 力争基金资产长期稳健增值, 为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上, 基金管理人将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境确定债券投资组合管理策略, 确定部分债券采取持有到期策略, 部分债券将采取积极的投资策略, 以获取较高的债券组合投资收益。 本基金的具体投资策略包括: (1) 资产配置策略; (2) 久期策略; (3) 期限结构策略; (4) 类属配置策略; (5) 信用债投资策略; (6) 杠杆投资策略; (7) 资产支持证券的投资策略; (8) 行业配置策略; (9) 个券挖掘策略。

	2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债-金融债券总全价（总值）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。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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（2024年7月1日 - 2024年9月30日）
1.本期已实现收益	49,155,356.38
2.本期利润	27,263,710.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049
4.期末基金资产净值	6,594,815,499.84
5.期末基金份额净值	1.0306

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

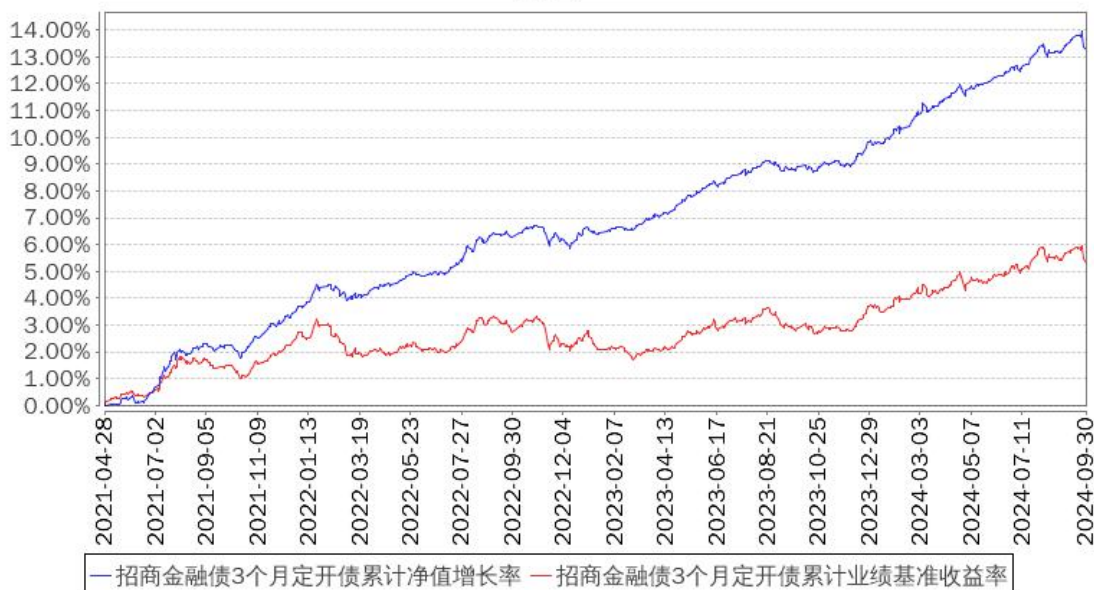
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.57%	0.08%	0.13%	0.10%	0.44%	-0.02%
过去六个月	1.72%	0.07%	0.97%	0.09%	0.75%	-0.02%
过去一年	4.01%	0.07%	2.37%	0.08%	1.64%	-0.01%
过去三年	10.76%	0.06%	3.79%	0.08%	6.97%	-0.02%
自基金合同生效起至今	13.28%	0.06%	5.34%	0.07%	7.94%	-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

招商金融债3个月定开债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



§ 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		
王闯	本基金基金经理	2023年7月18日	-	9	男，硕士。2010年7月至2010年12月任中国南山开发（集团）股份有限公司会计，2010年12月至2013年7月任德勤华永会计师事务所审计员，2013年8月至2014年12月在中国平安财产保险股份有限公司从事财务工作。2014年12月加入招商基金管理有限公司，曾任基金会计、交易员，先后从事债券核算及交易工作。2018年6月起加入固定收益投资部，曾任研究员、投资经理、招商添锦1年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任招商招裕纯债债券型证券投资基金、招商添旭3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商中证国债及政策性金融债0-3年交易型开放式指数证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商招享纯债债券型证券投资基金、招商中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金、招商金融债3个月定期开放债券型证券投资基金、招商招恒纯债债券型证券投资基金、招商CFETS银行间绿色债券指数证券投资基金、招商中债0-3年政策性金

					融债指数证券投资基金、招商添福1年定期开放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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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%的交易共有11次，为旗下指数及量化组合因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

宏观经济回顾:

2024年三季度,国内经济边际上继续走弱,地产仍相对低迷,基建投资有所弱化,制造业和出口链条表现尚可。投资方面,8月固定资产投资完成额累计同比增长3.4%,投资端数据较二季度有所走弱,其中8月房地产开发投资累计同比下降10.2%,地产投资表现较为一般,随着9月底新一轮房地产新政出台,持续关注后续地产销售表现;8月基建投资累计同比增长7.9%,不含电力口径下的基建投资累计同比增长4.4%,由于当前地方债务管控力度较强、新增项目审批严格,基建增速略显颓势;8月制造业投资累计同比增长9.1%,表现相对较好,考虑到重点领域技改及设备更新项目在持续推进、政策扶持力度大,制造业投资韧性较强。消费方面,8月社会消费品零售总额同比增长2.1%,消费数据持续走弱,显示出消费者信心有所不足。对外贸易方面,8月出口金额当月同比增速为8.7%,主要与外需表现较好和外贸结构持续优化有关。生产方面,9月PMI指数为49.8%,5月以来连续五个月在荣枯线以下,但较8月PMI指数回升0.7%,边际有所好转,9月的生产指数和新订单指数分别为51.2%和49.9%,生产表现好于需求。

债券市场回顾:

2024年三季度,债市整体走势有所分化,利率债品种收益率多数下行而信用债品种收益率多数上行。7月债市在央行OMO和LPR各下调10bp、MLF下调20bp的影响下,10年期国债收益率下行至2.1%附近。8月初,央行进行了卖券的止盈操作,10年期国债收益率上行至2.25%附近,但各项宏观数据偏弱,债市收益率再度下行,8月下旬信用利差开始走阔。9月初,市场对货币宽松、降低存量房贷利率有较大预期,且金融数据、经济数据等表现偏弱,10年期国债收益率最低下行至2.05%以下;9月下旬,市场迎来较为超预期的货币宽松“组合拳”,包括降准、降息、降存量房贷利率等,同时分析经济形势的中央政治局会议召开,提出有效落实存量政策,加力推出增量政策,加大财政货币政策逆周期调节力度。在政策刺激下,市场风险偏好明显提振,权益市场强势上涨,股债跷跷板效应显著,10年期国债收益率上行,月末收在2.15%附近。展望看,当前货币政策宽松措施基本实施完以后,后期债市关注点主要是财政、地产、消费政策,也需关注股票市场的波动对债市的影响。

基金操作:

回顾2024年三季度的基金操作,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。债券投资方面,本组合在市场收益率波动过程中积极调整仓位,顺应市场趋势,优化资产配置结构,努力提高组合收益。

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0.57%,同期业绩基准增长率为0.13%。

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

金额单位:人民币元

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	7,296,323,303.42	99.99
	其中:债券	7,296,323,303.42	99.99
	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	1,093,009.67	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	7,297,416,313.09	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	464,249,826.75	7.04

2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,832,073,476.67	103.60
	其中：政策性金融债	6,832,073,476.67	103.60
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,296,323,303.42	110.64

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	230303	23 进出 03	5,600,000	574,109,698.63	8.71
2	240208	24 国开 08	4,000,000	399,838,904.11	6.06
3	230413	23 农发 13	3,600,000	364,300,273.97	5.52
4	210208	21 国开 08	3,500,000	357,464,876.71	5.42
5	210408	21 农发 08	3,200,000	328,376,898.63	4.98

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

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 19 农发 06 (证券代码 190406)、21 国开 08 (证券代码 210208)、21 农发 08 (证券代码 210408)、22 国开 15 (证券代码 220215)、23 国开 10 (证券代码 230210)、23 进出 03 (证券代码 230303)、23 农发 05 (证券代码 230405)、23 农发 13 (证券代码 230413)、24 国开 08 (证券代码 240208)、24 农发 21 (证券代码 240421) 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、19 农发 06 (证券代码 190406)

根据发布的相关公告, 该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因, 多次受到监管机构的处罚。

2、21 国开 08 (证券代码 210208)

根据发布的相关公告, 该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责, 多次受到监管机构的处罚。

3、21 农发 08 (证券代码 210408)

根据发布的相关公告, 该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因, 多次受到监管机构的处罚。

4、22 国开 15 (证券代码 220215)

根据发布的相关公告, 该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责, 多次受到监管机构的处罚。

5、23 国开 10 (证券代码 230210)

根据发布的相关公告, 该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责, 多次受到监管机构的处罚。

6、23 进出 03 (证券代码 230303)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因涉嫌违反法律法规、未依法履行职责等原因,多次受到监管机构的处罚。

7、23农发05(证券代码230405)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因,多次受到监管机构的处罚。

8、23农发13(证券代码230413)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因,多次受到监管机构的处罚。

9、24国开08(证券代码240208)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责,多次受到监管机构的处罚。

10、24农发21(证券代码240421)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因未依法履行职责、未按期申报税款、违反税收管理规定等原因,多次受到监管机构的处罚。

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	5,432,500,015.32
报告期期间基金总申购份额	966,795,369.93
减:报告期期间基金总赎回份额	20,875.91
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	6,399,274,509.34

§ 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交易明细。

§ 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百分之二十的情况

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	20240701-20240930	1,963,286,541.67	-	-	1,963,286,541.67	30.68%
机构	2	20240701-20240930	1,477,227,232.89	966,650,555.82	-	2,443,877,788.71	38.19%
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：1、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；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§ 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金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商金融债 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商金融债 3 个月定期开放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：深圳市福田区深南大道 7088 号

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

2024 年 10 月 24 日