

【招商证券现金牛集合资产管理计 划】

2019 年第 3 季度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期间：2019 年 07 月 01 日至 2019 年 09 月 30 日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由管理人招商证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）编制，报告书中的内容由管理人招商证券资产管理有限公司负责解释。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划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集合资产管理计划资产管理合同、说明书。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期自 2019 年 07 月 01 日起至 2019 年 09 月 30 日止。

一、集合资产管理计划概况

1.1 基本资料

计划名称	招商证券现金牛集合资产管理计划
管理人	招商证券资产管理有限公司
托管人	招商银行股份有限公司
顾问（如有）	
集合计划成立日期	2006 年 1 月 16 日
集合计划成立规模（份）	3,484,736,233.09
集合计划期末实收资本（份）	1,720,866,024.44
集合计划存续期	无固定存续期限
集合计划投资范围	
类型	
特殊计划	

1.2 集合资产管理计划管理人和集合资产管理计划托管人

项目	管理人	托管人
名称	招商证券资产管理有限公司	招商银行股份有限公司

注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人	邓晓力	李建红
业务批准文号	证监机构字【2002】121号	中国证监会证监基字【2002】83号

1.3 集合资产管理计划顾问（如有）

项目	顾问
名称	
设立日期	
注册地址	
办公地址	

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

2.1 主要财务指标

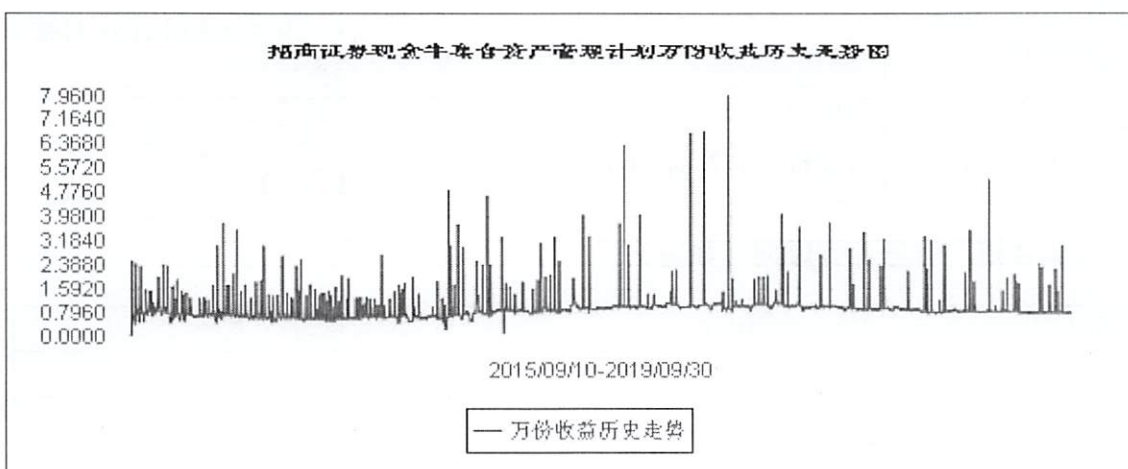
主要财务指标	报告期（2019年07月01日 - 2019年09月30日）
集合计划期末实收资本（份）	1,720,866,024.44
集合计划期末资产净值（元）	1,720,866,024.44
集合计划本期利润总额（元）	14,735,000.92
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.00
每万份基金收益	0.7356
基金七日收益率（%）	2.686
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0328

注：财务指标计算公式：

1、单位集合资产管理计划资产净值=集合计划资产净值÷集合计划份额

2.2 集合计划净值表现

2.2.1 集合计划万份收益历史走势图



三、集合资产管理计划管理人报告

3.1 业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0000 元，累计单位净值 0.00 元。

3.2 投资经理简介

曾琦先生：招商证券资产管理有限公司固定收益投资部董事，南开大学金融学专业硕士，15 年以上证券从业和投资经历。2004 年加入招商证券，历任招商证券资产管理部产品设计经理、理财投资部投资经理，现为“智远天添利”、“现金牛”、“智远增利”、“智远双周赢”、“支持民企 1 号 FOF”投资主办人。曾任“智远稳健系列产品”、“避险系列”投资主办人。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

3.3 投资经理工作报告

本集合计划投资范围为银行存款、货币市场基金、债券型基金、债券回购（含质押式和买断式）以及剩余期限不超过三年的固定收益投资品种（含投资者回售权的债券按照行权剩余期限计算），一级市场申购以及其他法律法规或政策允许投资的固定收益品种。固定收益品种包括但不限于国债、地方政府债、政策性金融债、央行票据、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具（PPN）、企业债、公司债（含公开和非公开发行）、资产支持证券、次级债、同业存单、债券远期、收益凭证、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划等。一级市场申购指新上市债券（可转债、可交换债以及其他银行间和交易所上市的债券品种）的申购。1、投资回顾 2019 年 9 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.8%，比上月回升 0.3 个百分点。虽然仍处于荣枯线以下，但整体景气较上月有所改善。9 月财新制造业 PMI 录得 51.4%，较 8 月上升 1 个百分点，连续三个月回升，为 2018 年 3 月以来最高，显示制造业景气度持续改善。2019 年 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.4%，比 7 月份回落 0.4 个百分点。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.32%。1-8 月份，

规模以上工业增加值同比增长 5.6%。8 月份，全国居民消费价格 CPI 同比上涨 2.8%，环比上涨 0.7%，1-8 月平均比去年同期上涨 2.4%；PPI 同比下降 0.8%，环比下降 0.1%。金融数据方面，广义货币(M2)余额 193.55 万亿元,同比增长 8.2%，增速比上月末高 0.1 个百分点，与上年同期持平；狭义货币(M1)余额 55.68 万亿元,同比增长 3.4%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 0.5 个百分点；流通中货币(M0)余额 7.32 万亿元,同比增长 4.8%。8 月末，本外币贷款余额 153.94 万亿元，同比增长 11.9%。月末人民币贷款余额 148.23 万亿元，同比增长 12.4%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 0.8 个百分点。8 月份人民币贷款增加 1.21 万亿元，同比少增 665 亿元。8 月末社会融资规模存量为 216.01 万亿元，同比增长 10.7%。8 月份社会融资规模增量为 1.98 万亿元，比上年同期多 376 亿元。PMI 回升 0.3 个百分点，虽然可能受季节性因素的影响更大一些，但另一方面反映出经济逆周期调节在起作用。8 月份以来为进一步强调降低实体经济融资成本，推出 LPR 的基准利率新政，以对未来贷款利率调整提供更直接的引导。9 月份推出的降准，无疑将给微观经济体以更高的信心，同时通过提前下达专项债下一年度额度，扩大专项债使用范围的形式加大财政支出力度。在贸易战的背景下全球经济基本面持续下行，各国货币政策持续宽松，这些政策的逆周期性质非常明显。近日，国务院印发《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》，这无疑增大了地方的税源，未来地方土地财政的重要性有望逐步下降，以消费为代表的内需将给经济带来持续的活力。值得一提的是，猪肉价格导致的结构性通胀使得 CPI 在四季度“破三”的概率将大大增加，但我们认为这不足以造成货币政策转向，但货币政策宽松的幅度和节奏会受到一定的影响。三季度债券市场总体上仍然保持着震荡的状态，其中 7 月份整体上保持着平稳的走势，8 月份受联储降息及未来降息预期和中美贸易摩擦加剧的影响，长债利率创出年内新低，10 年期国债收益跌破 3%。随着逆周期政策的实施，长端利率后续逐步回升。资金面来看，由于降准等因素的影响，虽然跨季 9 月份资金面略显平淡，这使得短端利率维持在较低的水平。整体来看，三季度收益率曲线变得陡峭，高等级品种的信用利差持续下降。而外资延续前一季度的态势，继续进入中国债市。三季度，短期资金利率仍维持二季度般较低的水平，随着存量资产的到期，货币类产品的收益率都有所下滑。与上季度相比，产品的规模有所缩减，信用债和存单配置都有所下降。在保障流动性的前提下，若市场收益率受政策作用影响有所上升，将抓住机会配置较长期品种，以增加产品的基础收益。合理安排好资金到期，保证流动性的同时，在资金紧张时期对优势品种进行投资有利于产品获取超额收益。2、投资展望展望下一个季度，逆周期调节政策将占主导，表现为资金面将维持较为宽松的态势，受结构性通胀和降准政策效果产生时滞的影响，货币政策虽然宽松，但下季度货币政策放松的幅度在降低。全球步入一个经济下行的周期，贸易战和外需下滑给出口部门带来的影响能否通过内需来弥补，是决定经济企稳甚至转型的关键。财政政策的红利有望进一步释放，未来税制体制的改革或许对地方财政带来积极的影响。我们的主要工作是提前研判大类资产转换、月末季末、节假日效应和汇率等因素对资金利率以及流动性的冲击，及时预判同类产品销售和市场利率走势对产品规模的影响，保证产品流动性以满足客户赎回需求。判断未来债券市场的走势，积极调整产品的平均剩余期限，控制好投资品种的到期期限。在满足流动性的前提下，择机对优势品种进行投资，以提高产品的收益。

3.4 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券

公司监督管理条例》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，未发现损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

3.5 集合计划风险控制报告

本集合计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、管理风险、流动性风险等。针对集合计划管理的风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险控制委员会、证券投资决策委员会、风险管理部及各业务部门组成的风险管理体系，建立和完善对风险的事前防范、事中控制、事后稽查和监察的管理机制，各风险管理部门在各风险控制环节进行合理分工。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划资产管理合同、说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；本集合计划持有的证券和金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、完整。

四、集合资产管理计划财务会计报告

4.1 集合计划资产负债表

金额单位：元

资产	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	134,220,524.80	122,426,146.26
结算备付金	2,492,288.27	3,135,909.10
存出保证金	0.35	1,803.39
交易性金融资产	1,568,159,066.48	1,515,657,732.16
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,373,348,450.18	1,398,336,390.73
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00

资产支持证券投资	194,810,616.30	117,321,341.43
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	49,500,274.25	241,855,000.00
应收证券清算款	0.00	9.60
应收利息	22,999,119.56	15,794,619.12
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	482,273.15
其他资产	0.00	0.00
资产合计	1,777,371,273.71	1,899,353,492.78
负债与持有人权益	期末余额	年初余额
负 债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	53,058,800.41	150,974,418.54
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	1,381,489.62	1,434,360.66
应付托管费	173,817.93	193,278.41
应付销售服务费	362,120.62	402,663.42
应付交易费用	5,858.97	35,839.76
应交税费	1,462,663.38	1,347,160.29
应付利息	19,261.04	95,420.48
应付利润	0.00	0.00
其他负债	41,237.30	60,041.57
负债合计	56,505,249.27	154,543,183.13
所有者权益:		
实收基金	1,720,866,024.44	1,744,810,309.65
未分配利润	0.00	0.00
所有者权益合计	1,720,866,024.44	1,744,810,309.65
负债和所有者权益总计	1,777,371,273.71	1,899,353,492.78

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	18,254,985.41	57,588,492.69

1、利息收入	18,254,606.06	56,625,102.36
其中：存款利息收入	1,259,454.54	3,709,988.40
债券利息收入	14,960,818.64	44,238,544.23
资产支持证券利息收入	2,074,811.31	7,212,847.14
买入返售证券收入	220,154.70	2,325,900.41
利息收入-增值税贷款服务抵减	-260,633.13	-862,177.82
2、投资收益	379.35	963,390.33
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	379.35	992,310.67
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	-28,920.34
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,519,984.49	11,343,234.74
1、管理人报酬	1,538,201.85	4,630,760.47
2、托管费	559,346.19	1,683,912.97
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	150.00
5、利息支出	208,058.63	1,356,766.09
其中：卖出回购金融资产支出	208,058.63	1,356,766.09
6、增值税金及附加税	31,275.98	106,931.78
7、其他费用	1,183,101.84	3,564,713.43
三、利润总和	14,735,000.92	46,245,257.95

五、集合资产管理计划投资组合报告

5.1 期末集合计划资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占集合计划总资产的比例 (%)
1	权益投资	0.00	0.0000
	其中：普通股	0.00	0.0000
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	1,568,159,066.48	88.2291
	其中：债券	1,373,348,450.18	77.2685
	资产支持证券	194,810,616.30	10.9606
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	49,500,274.25	2.7850
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.0000
6	理财产品	0.00	0.0000
7	银行存款和结算备付金合计	136,712,813.07	7.6919
	其中：协议存款	0.00	0.0000
	定期存款	120,000,000.00	6.7515
8	其他各项资产	22,999,119.91	1.2940
	合计	1,777,371,273.71	100.0000

注：基金投资指公募证券投资基金；银行理财包括私募证券投资基金、信托计划、银行理财等；其他资产包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收申购款”、“应收证券清算款”、“待摊费用”等项目。

5.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票

5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金

5.4 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资

明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例(%)
1	160315	16 进出 15	1,000,000.00	100,025,806.02	5.8125
2	111985639	19 长沙银行 CD162	800,000.00	77,793,375.50	4.5206
3	111993715	19 哈尔滨银行 CD022	700,000.00	68,958,402.47	4.0072
4	118385	15 柯桥 02	500,000.00	50,416,296.59	2.9297
5	041900184	19 东莞交投 CP001	500,000.00	50,006,864.49	2.9059

5.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例(%)
1	156728	启程 01 优	568,000.00	56,800,000.00	3.3007
2	159487	19 信易 06	480,000.00	47,909,344.93	2.7840
3	139692	尚隼 07A	300,000.00	30,020,439.21	1.7445
4	139308	尚隼 04A	200,000.00	20,064,930.31	1.1660
5	139446	恒融二 7A	200,000.00	20,000,000.00	1.1622
6	139487	尚隼 06A	100,000.00	10,015,901.85	0.5820
7	156390	璀璨 6A	100,000.00	10,000,000.00	0.5811

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证

5.7 报告期末本集合计划投资的期货持仓和损益明细

本计划本报告期末未持有期货

5.8 期末持仓管理人所设立的其他集合资产管理计划的情况

本集合计划本报告期末未持有集合资产管理计划

5.9 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名理财产品投资明细

本集合计划本报告期末未持有理财产品

六、集合资产管理计划份额变动情况

报告期期初集合计划份额总额	1,795,173,700.34
报告期期间集合计划总申购份额	1,390,843,775.81
报告期期间集合计划红利再投资份额	14,735,000.92
减：报告期期间集合计划总赎回份额	1,479,886,452.63
报告期期末集合计划份额总额	1,720,866,024.44

七、集合资产管理计划的费用、业绩报酬

项目	费用标准	计提方式/支付方式
管理费	0.3300%	管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。
托管费	0.1200%	托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。
业绩报酬	-	-

注：费用说明详见集合计划资产管理合同中的相关约定。

八、报告期内集合资产管理计划收益分配情况（选填）

期初集合计划单位净值（元）	1.0000
期初集合计划累计净值（元）	
期末集合计划单位净值（元）	1.0000
期末集合计划累计净值（元）	

本报告期内是否进行收益分配	否	
本报告期内收益分配事项说明 (第一次)	产品代码	880002
	权益登记日	
	分红总金额(元)	
	每份额分红金额(元)	
当期集合计划累计分红总金额(元)		
当期集合计划累计每份额分红金额(元)		

九、重要事项提示

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。
- 4、本集合计划本报告期投资主办变更情况(选填)。

产品	变更前的投资主办	变更后的投资主办	变更生效日期

- 5、本集合计划本报告期关联交易公告(选填)。

序号	公告名称
1	
2	

- 6、份额登记、估值与核算服务机构：招商证券股份有限公司，服务业务登记编码为A00001。

十、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商证券现金牛集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商证券现金牛集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商证券现金牛集合资产管理计划】托管协议》
- 4、集合资产管理计划管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 楼

管理人指定网址：<http://amc.cmschina.com/>

管理人指定客户服务热线：95565

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人招商证券资产管理有限公司。

招商证券资产管理有限公司



