

# 【招商智远瑞丰双季红1号集合资产 管理计划】

## 2020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：宁波银行股份有限公司

报告期间：2020年07月01日至2020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 2020 年 07 月 01 日起至 2020 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	招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产管理计划
管理人	招商证券资产管理有限公司
托管人	宁波银行股份有限公司
顾问（如有）	
集合计划成立日期	20181114
集合计划成立规模（份）	223,002,137.50
集合计划期末实收资本（份）	460,564,131.12
集合计划存续期	120 月
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	宁波银行股份有限公司

注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	浙江省宁波市宁东路345号
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	浙江省宁波市宁东路345号
法定代表人	邓晓力	陆华裕
业务批准文号	证监机构字【2002】121号	证监许可【2012】1432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（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
集合计划期末实收资本（份）	460,564,131.12
集合计划期末资产净值（元）	474,891,428.31
集合计划本期利润总额（元）	6,677,790.54
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0311
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1211
集合计划本期净值增长率（%）	1.4263
集合计划累计净值增长率（%）	12.5809
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.1214

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、本期单位集合资产管理计划净值增长率=（本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值）×（本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本期第一次分红后单位集合计划资产净值）×……×（期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后

单位集合计划资产净值)-1

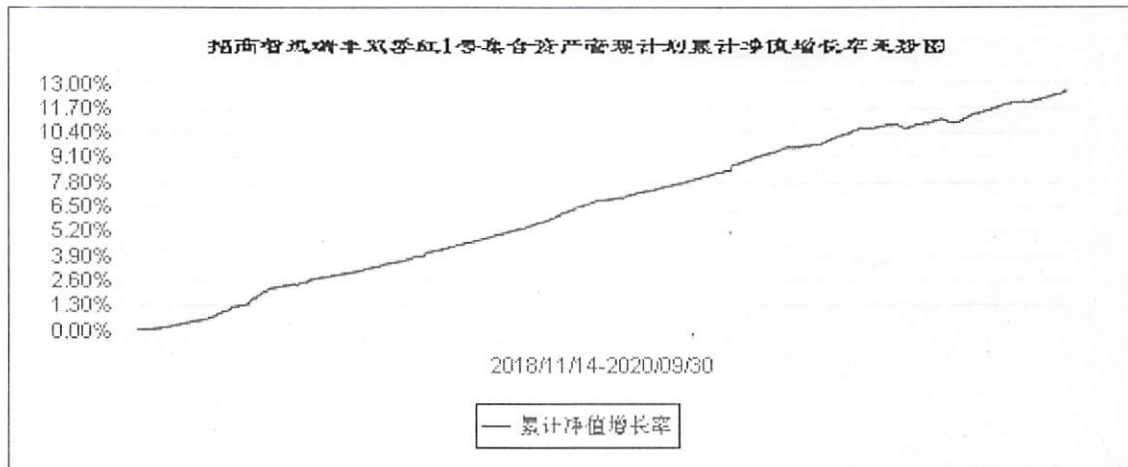
3、单位集合资产管理计划累计净值增长率=(第一年度单位集合计划资产净值增长率+1)×(第二年度单位集合计划资产净值增长率+1)×(第三年度单位集合计划资产净值增长率+1)×……×(上年度单位集合计划资产净值增长率+1)×(本期单位集合计划资产净值增长率+1)-1

## 2.2 集合计划净值表现

### 2.2.1 集合计划净值增长率情况

阶段	净值增长率(%) <sup>①</sup>	净值增长率标准差(%) <sup>②</sup>
本报告期	1.4263	0.0273
本集合计划成立至今	12.5809	0.0301

### 2.2.2 集合计划净值增长率历史走势图



## 三、集合资产管理计划管理人报告

### 3.1 业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0311 元，累计单位净值 1.1211 元，本期净值增长率为 1.4263%。

### 3.2 投资经理简介

[王曦] 王曦，南开大学金融工程专业，硕士学历。具有 9 年固定收益投资交易方面的经验，对固定收益逻辑分析框架具有独到见解，善于捕捉市场交易性机会。2014 年加盟招商证券资产管理部，从事债券投资工作，现为招商证券资产管理有限公司固定收益投资部投资经理，先后管理招商证券现金牛集合资产管理计划、招商智远避险二期集合资产管理计划、招商智远理财宝 2 号集合资产管理计划、招商智远安康添利集合资产管理计划等产品。

[夏琰] 夏琰女士：10 年以上证券从业经验，澳大利亚注册会计师。2008 年至 2012 年就职于国信证券固定收益证券总部，主要负责债券一级销售及二级现券投资交易；熟悉债券发行、销售和二级交易情况。2012 年至 2016 年就职于广发证券资产管理公司固定收益部，主要负责多个大集合投资交易；熟悉货币类、债券类等多类资产运作，善于提前捕捉市场转向及跨市场交易机会，曾提前部署并成功应对过 13 年历史罕见的流动性危机，做到逆市场套利。投资风格稳健、审慎、灵活。

[郑少亮] 郑少亮先生：CFA，9 年固定收益领域研究及投资经验；2010 年至 2016 年就职于招商银行总行金融市场部及资产管理部，从事国内外市场固定收益领域的研究及理财资金的投资管理工作，经历国内银行理财业务从起步到跨越式发展的阶段，熟悉各类固收品种的投资实务。2017 年加入招商证券资产管理有限公司任固定收益投资部资深投资经理。

以上投资经理均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包括存款（包括但不限于活期存款、定期存款、通知存款、协议存款、同业存款等各类存款）、现金、同业存单、国债、政府债券、政策性金融债、各类金融债券（含次级债、混合资本债）、企业债券、公司债券（含非公开发行公司债）、央行票据、资产支持票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、债券回购、资产支持证券、债券型基金、货币市场基金、一级市场可转债、可交换债的申购、国债期货以及中国证监会认可的其他投资品种。

#### 1、市场分析和投资回顾

市场方面，7 月以来股债跷跷板效应较为明显，上旬在股市快速且大幅上涨压制下债市收益率快速上行，十年国债一度上行至 3.08%，下半月随着股市热情减退，债市的压力和担忧逐渐缓解，叠加摊余成本法债基集中发行，中美对峙升级导致市场避险情绪升温，推动债市利率震荡下行。具体来看，截至 7 月底 1 年期国债收于 2.24%，环比上行 7BP；10 年期国债收于 2.97%，环比上行 14BP；1 年期国开债收于 2.67%，环比上行 49BP；10 年期国开债收于 3.48%，环比上行 38BP。7 月信用债调整幅度大于利率债，信用利差总体先下后上，信用债等级利差整体收窄，中高评级券种长久期表现相对较好。

8 月份利率债发行放量、资金面紧张、同业存单发行利率持续走高下的银行负债荒等因素持续压制债市情绪，债市整体处于情绪低落的阴跌行情之中，收益率持续震荡上行。具体来看，截至 8 月底 1 年期国债收于 2.51%，环比上行 27BP；10 年期国债收于 3.02%，环比上行 5BP；1 年期国开债收于 2.83%，环比上行 16BP；10 年期国开债收于 3.58%，环比上行 11BP。8 月信用利差整体收窄，中高评级券种长久期表现良好，城投债利差以走低为主，城投债 AAA

级利差下行 22BP，AA+和 AA 级城投利差分别下行 29BP 和 36BP。

9 月央行加大公开市场投放力度，叠加季末财政投放加快以及我国国债将被纳入 WGBI 指数等因素利好债市情绪，但 8 月社融及经济数据超预期且消费增速首次转正，显示经济稳步恢复的趋势不改，在流动性和基本面共同影响下，9 月债券利率依然延续偏弱走势。截止 9 月底，1 年期国债收益率环比上行 13BP，10 年期国债环比上行 13BP；1 年期国开债环比上行 1BP，10 年期国开债环比上行 14BP。9 月信用债收益率以上行为主，等级利差在前期大幅压缩后趋缓，期限利差有所分化。

瑞丰双季红 1 号二季度先小幅加仓城投类短久期中票和地产类公司债。而后 9 月份小幅减仓，卖出高等级信用债获利了结。目前组合基础收益较高、票息保护较好，杠杆和久期处于较低水平，策略上“进可攻，退可守”，未来产品净值也有望在持仓信用债券票息收入贡献下稳健提升。

## 2、市场展望和投资策略

基本面方面，国庆旅游数据较好，旅游人次恢复至八成，旅游消费恢复至七成，9 月份消费数据将继续改善，年内经济继续向潜在增速回归，基本面对债市不算友好。货币政策方面，央行行长易纲在《中国金融》发文，表示将继续把好货币总闸门，保持物价水平总体稳定，促进经济持续增长，同时，根据经济金融形势变化，科学把握货币政策力度，既保持流动性合理充裕，促进货币供应量和社会融资规模合理增长，又坚决不搞“大水漫灌”，将经济保持在潜在产出附近，减少经济波动。货币政策回归常态，央行维持常规货币政策的空间。此外，存单价格持续高位，四季度存单到期量超过 5 万亿，在银行进一步压降结构性存款的背景下，对存单的需求更为强烈，10 月份，3M 存单成为跨年品种，可能导致 CD 价格进一步走高，对中短端利率形成制约。综上，经济继续向潜在增速回归，货币政策维持常态，短期债市难有趋势性机会，但市场对经济、货币政策预期较为一致，在经济复苏及进一步降低实体经济融资成本的背景下，预计利率上行的空间也相对有限。从期限利差角度分析，5 年以上曲线较为平坦，长端利率仍缺乏安全边际，趋势性机会仍需等待，而中短端调整相对充分，3-5 年期存在一定的交易性机会。

账户投资策略方面，票息策略优于久期策略，交易性机会大于趋势性机会。产品整体基础收益较高、票息保护较好，杠杆和久期处于较低水平，能够抵御一定的市场波动。未来投资上，产品将优先立足于现有持仓的杠杆套息策略，稳步提升产品净值，如遇市场调整则可视标的情况进行加仓或调仓，力争为客户实现持续稳定的收益。

## 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、集合资产管理计划投资组合报告

### 4.1 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
	其他	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	508,527,800.16	95.4934
	其中：债券	473,776,389.20	88.9676
	资产支持证券	34,751,410.96	6.5258
	其他	0.00	0.00
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
	转融通	0.00	0.00
	收益互换	0.00	0.00
	其他	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.0000
	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	6,434,334.11	1.2083
	其中：协议存款	0.00	0.0000
	定期存款	0.00	0.0000
8	其他各项资产	17,564,589.51	3.2983
	合计	532,526,723.78	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。

#### 4.2 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

#### 4.3 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

#### 4.4 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	136118	15 融信 01	500,000.00	50,200,000.00	10.5708
2	166424	20 鹤壁 01	420,000.00	42,015,080.00	8.8473
3	166026	20 牟中 01	400,000.00	40,146,400.00	8.4538
4	145120	16 景陶 02	300,000.00	30,313,800.00	6.3833
5	167312	20 禹洲 01	300,000.00	30,000,000.00	6.3172

#### 4.5 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	138149	19 链雅 7A	200,000.00	19,748,246.58	4.1585
2	138249	时联 01 优	150,000.00	15,003,164.38	3.1593

#### 4.6 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

#### 4.7 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

#### 4.8 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

#### 4.9 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

#### 4.10 投资经理期末兼任的产品情况

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
王曦	大集合资产管理计划(含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划)	1	3,554,036,524.64	2018年11月14日
	私募资产管理计划	47	42,581,818,129.64	2018年11月14日
	其他组合	0	0	
	合计	48	46,135,854,654.28	
夏琰	大集合资产管理计划(含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划)	1	3,554,036,524.64	2018年11月14日
	私募资产管理计划	1	474,891,428.	2018年11月

			31	14日
	其他组合	0	0	
	合计	2	4,028,927,95 2.95	
郑少亮	大集合资产管理计划（含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划）	1	28,186,545.0 8	2019年01月 24日
	私募资产管理计划	26	6,424,263,27 2.62	2019年01月 24日
	其他组合	0	0	
	合计	27	6,452,449,81 7.7	

### 五、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	460,564,131.12
报告期期间集合计划总申购份额	0.00
报告期期间集合计划红利再投资份额	0.00
减：报告期期间集合计划总赎回份额	0.00
报告期期末集合计划份额总额	460,564,131.12

### 六、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	0.2%	按日计提/按季支付
托管费	0.03%	按日计提/按季支付
业绩报酬	“当集合计划份额退出、终止或分红时，管理人将提取退出份额或分红份额当期实际年化收益率（R）超过管理人披露的当期业绩报酬计提基准（M）以上部分的50%作为业绩报酬。若委托人当期的实际年化收益率低于当期业绩报酬计提基准，则管理人不计提业绩报酬。其中，分红提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次，因投资者退出资产管理计划，证券期货经营机构按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。管理人在集合计划每次开放期前公告下一个封闭期的业绩报	在集合计划业绩报酬计提后5个工作日内，托管人根据管理人的指令将业绩报酬划拨给管理人。

	酬计提基准。”	
--	---------	--

注：费用说明详见集合计划资产管理合同中的相关约定。

### 七、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）	1.0166	
期初集合计划累计净值（元）	1.1066	
期末集合计划单位净值（元）	1.0311	
期末集合计划累计净值（元）	1.1211	
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	882802
	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）		

### 八、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。

## 九、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产管理计划】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

2020 年 10 月 20 日