

# 【招商证券现金牛集合资产管理计 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：招商银行股份有限公司

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	20060116
集合计划成立规模（份）	3,485,345,453.46
集合计划期末实收资本（份）	1,398,810,933.12
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

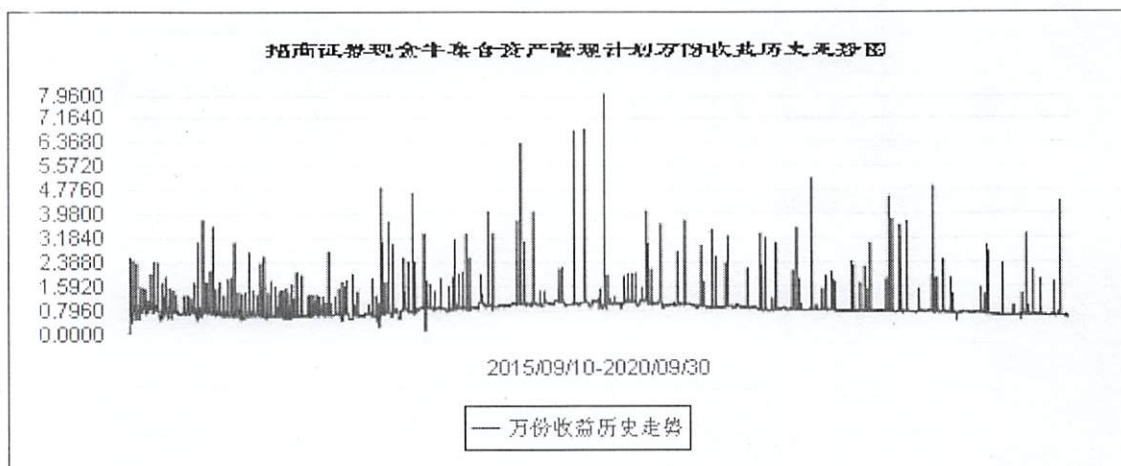
主要财务指标	报告期（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
集合计划期末实收资本（份）	1,398,810,933.12
集合计划期末资产净值（元）	1,398,810,933.12
集合计划本期利润总额（元）	9,443,611.18
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.00
每万份基金收益	0.4762
基金七日收益率（%）	1.959
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.2395

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 2020 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] 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。

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

2020 年 9 月中国官方制造业 PMI 为 51.5，比上月上升 0.5%，连续 7 个月处于扩张区间。9 月，财新中国制造业 PMI 录得 53.0，较 8 月份微降 0.1%，连续第 5 个月位于扩张区间。

PMI 数据显示出我国制造业仍在稳步扩张，总体需求有所改善，但行业恢复并不均衡。调查显示，受全球疫情尚未得到全面有效控制的影响，纺织服装、木材加工等行业的市场需求不足。海关总署公布的进出口数据显示，中国 9 月（以美元计）出口同比增 9.9%，预期增 9%，前值增 9.5%；进口同比增 13.2%，预期增 0.1%，前值降 2.1%；贸易顺差 370 亿美元，前值 589.3 亿美元。我国进出口、出口、进口国际市场份额也均创历史新高。与此同时，前三季度我国进出口累计增速实现正增长。今年以来，尽管遇到了新冠肺炎疫情全球蔓延，国际市场需求萎缩，单边主义和保护主义抬头等挑战，但作为疫情控制较好的主要经济体，顶住压力，成为国际贸易链条的主要供给方。此外，我国还强调了“必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，可以预期的是进一步释放经济活力的政策将会持续推出，实现生产和消费更为均衡的国际化。

金融统计数据显示，前三季度人民币贷款增加 16.26 万亿元，同比多增 2.63 万亿元。9 月份人民币贷款增加 1.9 万亿元，同比多增 2047 亿元。从货币供应看，9 月末，广义货币(M2)余额 216.41 万亿元，同比增长 10.9%，为连跌两个月后回升。央行表示，宏观杠杆率的回升是支持疫情防控和国民经济恢复的体现，应当允许宏观杠杆率阶段性上升，扩大对实体经济的信用支持。与此同时，货币政策收敛的趋势尚未改变，尤其在银行间市场，央行坚持不进行大水漫灌的调控思路非常明显，金融机构加杠杆的空间时常被挤压。受经济增长超预期和货币政策继续边际收紧的影响，三季度债券市场利率震荡上行。9 月份月资金面一度非常充裕，央行在季末并未大规模释放流动性，跨季品种资金利率创出近期新高。经济回暖叠加季末跨季资金面偏紧的影响，季末利率债一度急跌，多数品种创出近来收益率的新高。

与上季度相比，三季度产品的收益率整体上继续维持在相对较稳定的水平，只是季末受跨季资金面偏紧的影响，产品季末的年化收益率略有下降。近期市场收益率不断盘升，有利于产品的未来收益率的提升。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

未来我们将继续密切关注国际形势的变化，随着美国大选的临近，大国之间的博弈仍在继续，微观层面的投资也要规避相关的风险。中国走在抗疫复苏的前列，是全球唯一实现经济正增长的大国，股市是经济的晴雨表，国内权益市场也反映出了这些变化。近期，人民币在外汇市场表现强劲，外资债券的持仓也不断增加，反映出国际投资者对中国的进一步看好，也体现了人民币资产的吸引力。深圳经济特区成立 40 周年大会召开，党中央决定以经济特区建立 40 周年为契机，支持深圳实施综合改革试点，以清单批量授权方式赋予深圳在重要领域和关键环节改革上更多自主权，一揽子推出 27 条改革举措和 40 条首批授权事项。深圳获得的授权将在多方面开展先行试点，并获得更大的自主权。作为排头兵的深圳努力在重要领域推出一批重大改革措施后，有望形成一批可复制可推广的重大制度创新成果，可以看出未来改革发展和科技创新仍旧是中国经济增长的引擎。

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

项目	2020年9月30日	2019年12月31日
<b>资 产：</b>		
银行存款	5,775,262.82	6,200,199.32
结算备付金	2,950,021.40	400,044.16
存出保证金	534.00	499.79
交易性金融资产	1,708,557,491.17	1,552,233,209.60
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,516,535,761.23	1,387,476,292.63

基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	192,021,729.94	164,756,916.97
其他投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	1,300,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	15,266,862.37	11,499,436.35
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	11,537,298.34
其他资产	0.00	0.00
<b>资产合计</b>	<b>1,733,850,171.76</b>	<b>1,581,870,687.56</b>
<b>负 债:</b>		
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	330,175,729.23	153,304,229.53
应付证券清算款	1,300,000.00	3,002,682.74
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	1,392,613.83	1,386,706.86
应付托管费	147,755.01	158,538.15
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	31,141.66	10,683.04
应交税费	1,517,558.40	1,249,458.99
应付利息	124,911.66	23,047.23
应付利润	0.00	0.00
其他负债	349,528.85	436,948.52
<b>负债合计</b>	<b>335,039,238.64</b>	<b>159,572,295.06</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	1,398,810,933.12	1,422,298,392.50
未分配利润	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,398,810,933.12</b>	<b>1,422,298,392.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,733,850,171.76</b>	<b>1,581,870,687.56</b>

#### 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	13,642,140.54	39,681,325.35

1、利息收入	13,353,989.04	38,801,929.88
其中：存款利息收入	44,538.68	110,400.31
债券利息收入	11,582,381.22	33,289,883.84
资产支持证券利息收入	1,983,637.27	5,856,549.15
买入返售证券收入	215.56	206,393.42
利息收入-增值税贷款服务抵减	-256,783.69	-661,296.84
2、投资收益	288,009.83	877,881.47
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	249,873.52	851,649.18
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	47,857.24	51,800.06
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	-9,720.93	-25,567.77
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	141.67	1,514.00
二、费用	4,198,529.36	10,356,103.40
1、管理人报酬	1,211,311.53	3,620,767.45
2、托管费	440,476.95	1,316,642.78
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	0.00
5、利息支出	1,577,206.98	2,534,643.33
其中：卖出回购金融资产支出	1,577,206.98	2,534,643.33
6、增值税金及附加税	31,980.57	82,423.75
7、其他费用	937,553.33	2,801,626.09
三、利润总和	9,443,611.18	29,325,221.95

## 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
	其他	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	1,708,557,491.17	98.5412
	其中：债券	1,516,535,761.23	87.4664
	资产支持证券	192,021,729.94	11.0749
	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	1,300,000.00	0.0750
	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	8,725,284.22	0.5032
	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	15,267,396.37	0.8805
	合计	1,733,850,171.76	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	112006038	20 交通银行 CD038	600,000.00	59,413,888.14	4.2475
2	112099384	20 厦门国际 银行 CD072	600,000.00	59,282,774.91	4.2381
3	118385	15 柯桥 02	500,000.00	50,023,112.66	3.5761
4	031800642	18 甬城投 PPN002	500,000.00	50,001,340.16	3.5746
5	012003081	20 如皋经开 SCP003	500,000.00	50,001,141.50	3.5745

### 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	138850	海诺 1 优 1	400,000.00	40,000,000.00	2.8596
2	138752	鹏举 06 优	370,000.00	37,000,000.00	2.6451
3	168733	申程 01 优	300,000.00	30,014,438.67	2.1457
4	138678	创恒 02A	270,000.00	27,000,000.00	1.9302
5	138570	嘉泰 01 优	170,000.00	17,000,000.00	1.2153
6	138514	元熹 5 优 1	160,000.00	16,000,000.00	1.1438
7	138365	招慧 06A	150,000.00	15,007,291.27	1.0729
8	165741	璀璨 11A	100,000.00	10,000,000.00	0.7149

### 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

### 5.10 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
曾琦	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)	3	35,286,873.622.87	2017年08月16日
	私募资产管理计划	1	2,080,681.868.67	2017年08月16日
	其他组合	0		
	合计	4	37,367,555.491.54	

## 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	1,565,417,074.15
报告期期间集合计划总申购份额	1,259,827,297.73
报告期期间集合计划红利再投资份额	9,443,611.18
减:报告期期间集合计划总赎回份额	1,435,877,049.94
报告期期末集合计划份额总额	1,398,810,933.12

## 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	0.33%	按日计提/按月支付
托管费	0.12%	按日计提/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

2020年10月20日

