

# 【招商证券现金牛集合资产管理计 划】

## 2020 年第 4 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 10 月 01 日至 2020 年 12 月 31 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 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）	1,045,020,268.61
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

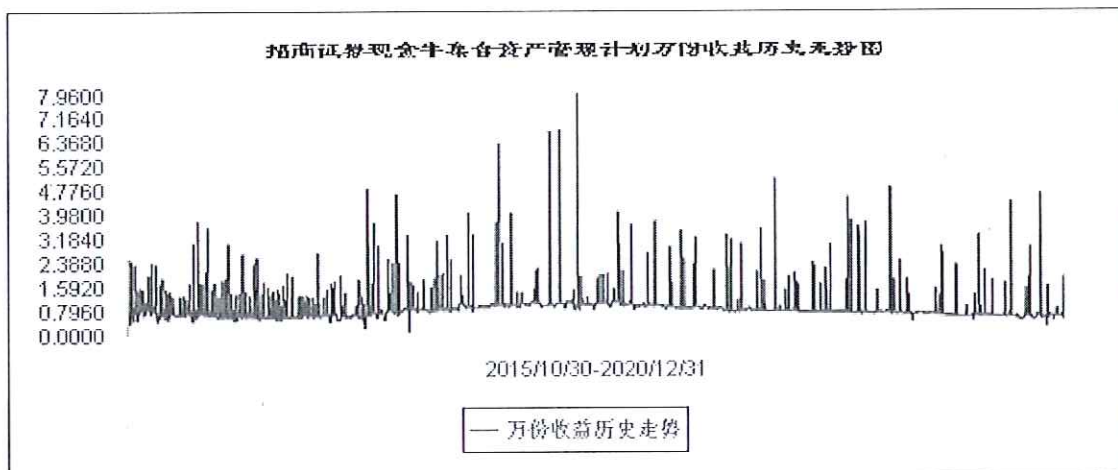
主要财务指标	报告期（2020年10月01日 - 2020年12月31日）
集合计划期末实收资本（份）	1,045,020,268.61
集合计划期末资产净值（元）	1,045,020,268.61
集合计划本期利润总额（元）	7,261,682.27
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.00
每万份基金收益	1.8789
基金七日收益率（%）	2.809
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.1700

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12月31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。该投资经理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12月份,中国官方制造业PMI为51.9%,比上月略有回落,但连续10个月位于临界点以上,表明中国经济继续运行在复苏的轨道上。12月财新中国制造业PMI为53%,较上个月回落了1.7个百分点,但仍显著高于荣枯线水平。PMI的数据显示中国整体上生产

经营活动仍然显著增长，非制造业商务活动指数继续处于较高的景气度区间。数据分行业来看，中上游行业整体上偏强，而就企业规模看，大中型企业仍然恢复较快。可以这么说，制造业企业整体上处于主动补库存阶段，供需关系继续朝着均衡的方向修复。

三季度债券市场呈现调整后再大幅反弹。季度前两个月，存单利率仍然延续着逐步上升的走势。11月份永煤信用事件后，市场的恐慌情绪一度蔓延，信用利差大幅走阔，低资质和部分过剩产能的债券被大量抛售，1年期国股行存单利率最高上升到3.3%以上。11月底，央行开始给市场注入流动性，12月份合计公开市场净投放3700亿元，净投放主要是来源于MLF的超量续做。市场的隔夜利率维持在超低位直到年前最后一天，宽松的流动性使得同业存单利率大幅下行。流动性纾缓给市场极大的信心，按估值看10年期国债最高下行了23bp，而国股行同业存单发行利率也回到3%以下，与MLF的利率相当。

与上季度相似，四季度产品的收益率整体上维持在相对稳定的水平。信用债市场调整后，高等级信用债的配置价值进一步上升，有利于产品的再投资。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

展望未来，国内经济将继续修复，永煤信用事件后，考虑到全球经济与贸易争端的不确定性，决策层的天平还是倾向了“防风险”。随着新冠疫苗的出现，欧美的复苏路径是明确的，但是接种的覆盖面决定了各国复苏的进度，要达到群体免疫，在当前欧美自由散漫的背景下，可能需要更长的时间。人民币在外汇市场继续表现强劲，外资债券的持仓继续也不断增加，反映出国际投资者对中国的进一步看好。长期看，我国经济需要转向内外需双驱动，尤其内需是推动大国经济增长的关键和最大动力，疫情给社会不同阶层带来的影响深远，未来需要解决消费不平衡的结构性问题。

央行货币政策委员会召开第四季度例会指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性。会议称，要综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。债券市场反弹后，短期看资金非常充裕，为投资者把握交易性机会创造了条件，同时央行多次释放流动性宽松的信号，因此债市下季度继续反弹值得期待。另一方面，经济复苏继续强化，疫情后全球放水导致的输入性通胀可能带来隐忧，因此需密切关注后期政策的边际变化。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、信用风险、流动性风险等。针对集合计划面临的风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险管理委员会、证券投资决策委员会、估值委员会、风险管理部、法律合规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，本集合计划管理人按照有关法律法规、公司相关制度、集合资产管理计划资产管理合同、说明书的要求进行投资管理。本集合计划的投资决策、投资交易等按照公司要求执行，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12月31日	2020年9月30日
<b>资 产：</b>		
银行存款	5,695,569.78	5,775,262.82
结算备付金	3,428,902.49	2,950,021.40
存出保证金	532.28	534.00
交易性金融资产	1,165,062,977.44	1,708,557,491.17
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	995,053,419.15	1,516,535,761.23
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	170,009,558.29	192,021,729.94
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	4,700,000.00	1,300,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00

应收利息	11,316,405.34	15,266,862.37
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	32,520,511.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
<b>资产合计</b>	<b>1,222,724,898.33</b>	<b>1,733,850,171.76</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	172,679,485.03	330,175,729.23
应付证券清算款	2,018,323.29	1,300,000.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	1,271,335.70	1,392,613.83
应付托管费	103,653.84	147,755.01
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	26,797.92	31,141.66
应交税费	1,320,968.20	1,517,558.40
应付利息	23,103.23	124,911.66
应付利润	0.00	0.00
其他负债	260,962.51	349,528.85
<b>负债合计</b>	<b>177,704,629.72</b>	<b>335,039,238.64</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	1,045,020,268.61	1,398,810,933.12
未分配利润	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,045,020,268.61</b>	<b>1,398,810,933.12</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,222,724,898.33</b>	<b>1,733,850,171.76</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	11,194,737.48	50,876,062.83
1、利息收入	11,837,654.06	50,639,583.94
其中：存款利息收入	34,452.49	144,852.80
债券利息收入	10,357,553.11	43,647,436.95
资产支持证券利息收入	1,700,941.79	7,557,490.94
买入返售证券收入	772.04	207,165.46
利息收入-增值税贷款服务抵减	-256,065.37	-917,362.21

2、投资收益	-643,509.64	234,371.83
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-666,858.69	184,790.49
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	23,349.05	75,149.11
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	-25,567.77
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	593.06	2,107.06
二、费用	3,933,055.21	14,289,158.61
1、管理人报酬	955,057.15	4,575,824.60
2、托管费	347,293.50	1,663,936.28
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	0.00
5、利息支出	1,859,755.88	4,394,399.21
其中：卖出回购金融资产支出	1,859,755.88	4,394,399.21
6、增值税金及附加税	30,727.85	113,151.60
7、其他费用	740,220.83	3,541,846.92
三、利润总和	7,261,682.27	36,586,904.22

## 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	1,165,062,977.44	95.2841
	其中：债券	995,053,419.15	81.3800
	资产支持证券	170,009,558.29	13.9042
	其他	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.0000
	其中：远期	0.00	0.00
	期权	0.00	0.0000
	权证	0.00	0.00
	转融通	0.00	0.00
	收益互换	0.00	0.0000
	利率互换	0.00	0.0000
	其他	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	4,700,000.00	0.3844
	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	9,124,472.27	0.7462
	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	43,837,448.62	3.5852
	合计	1,222,724,898.33	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；【其他各项资产】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。

本期末如涉及港股，计入【权益投资-普通股】项目；

本期末如涉及优先股，计入【权益投资-其他】项目；

本期末如涉及融资融券持仓，计入“【权益投资-普通股】”、“【其他各项资产】”等项目下；

## 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	031800642	18甬城投 PPN002	500,000.00	50,001,500.72	4.7847
2	012003081	20如皋经开 SCP003	500,000.00	50,000,704.68	4.7847
3	102001071	20国丰集团 MTN001	500,000.00	50,000,120.78	4.7846
4	102000981	20拉萨城投 MTN001	500,000.00	50,000,118.60	4.7846
5	042000398	20商丘发展 CP001	500,000.00	50,000,106.10	4.7846

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	3.8277
2	138752	鹏举06优	370,000. 00	37,000,000.00	3.5406
3	168733	申程01优	300,000. 00	30,009,558.29	2.8717
4	138678	创恒02A	270,000. 00	27,000,000.00	2.5837
5	138570	嘉泰01优	170,000. 00	17,000,000.00	1.6268
6	165741	璀璨11A	100,000. 00	10,000,000.00	0.9569
7	138514	元熹5优1	90,000.0 0	9,000,000.00	0.8612

#### 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 报告期末本集合计划参与转融通证券出借业务的证券

本集合计划本报告期末未参与转融通证券出借业务

#### 5.11 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	公募基金(含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划)	0	0	
	私募资产管理计划	4	35302454911.19	20170816
	其他组合	0	0	
	合计	0	0	

### 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	1,398,810,933.12
报告期期间集合计划总申购份额	647,043,600.11
报告期期间集合计划红利再投资份额	7,261,682.27

减：报告期期间集合计划总赎回份额	1,008,095,946.89
报告期期末集合计划份额总额	1,045,020,268.61

### 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。



