

【招商证券现金牛集合资产管理计 划】 2021 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：2021 年 07 月 01 日至 2021 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 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）	本集合计划不设投资顾问
产品代码	880002
集合计划成立日期	2006 年 01 月 16 日
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）	965,118,363.99
集合计划存续期	无固定存续期限
类型	—

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	深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 楼	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人	邓晓力	缪建民
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）

本集合计划不设投资顾问。

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

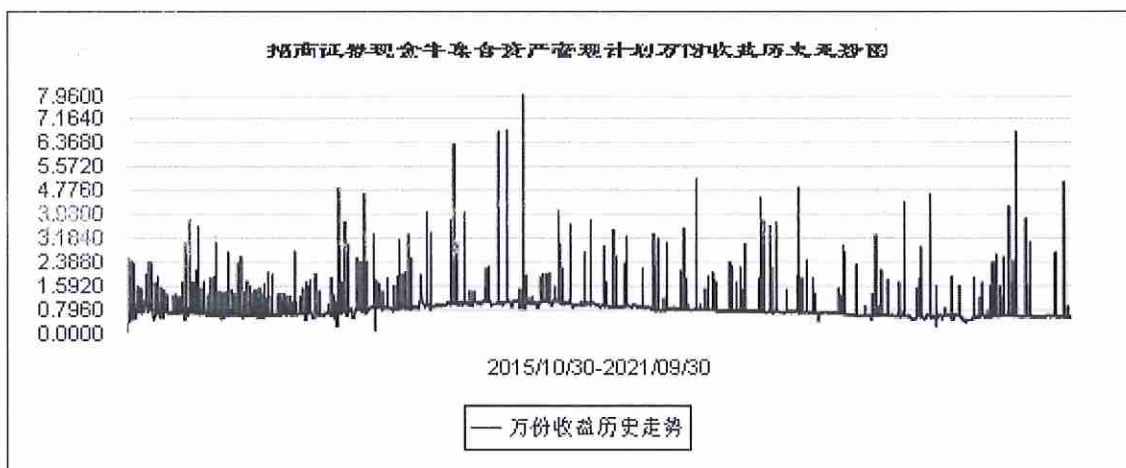
主要财务指标	报告期（2021 年 07 月 01 日 - 2021 年 09 月 30 日）
集合计划期末实收资本（份）	965,118,363.99
集合计划期末资产净值（元）	965,118,363.99
集合计划本期利润总额（元）	6,171,530.24
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0000
期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.00
每万份基金收益	0.5005
基金七日收益率（%）	1.905
原始季度年化收益率（%）	—
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0617
期末分级杠杆倍数=（优先级+中间级）份额/劣后级份额（选填）	—

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 2021 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。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

9 月份,中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.6%,前值 50.1%。生产受到内需下行和能耗双控的影响,企业开工率和产量都明显下降。在供需偏弱的局面下,企业采购活动放缓。9 月服务业 PMI 指数为 52.4%,高于前值 45.2%。9 月财新中国制造业 PMI 为 50.0%,较上个月上升 0.8 个百分点。虽落于荣枯线上,但仍为 17 个月来次低,显示中小企业行业景气度有所回升,但幅度有限。财新服务业 PMI 录得 53.4%,较 8 月回升 6.7 个百分点,显示服务业重回扩张态势。除 8 月跌落至荣枯线以下,服务业经营活动自 2020 年 5 月以来均位于扩张区间。服务业情况略好,但回升力度偏弱,服务业投入和服务价格继续上涨,加重未来通胀隐忧。

9 月下旬国务院常务会议召开,要求保持宏观政策连续性稳定性、增强有效性,做好预调微调和跨周期调节,加强财政、金融、就业政策联动,稳定市场合理预期;更多运用市场化办法稳定大宗商品价格,保障冬季电力、天然气等供给;会议还审议通过“十四五”新型基础设施建设规划,推动扩内需、促转型、增后劲。可见当前我国经济下行压力较大,尤其近期能耗双控、供电紧张导致工业企业生产受到影响,将进一步带来经济增长放缓。从当前政策面看,跨周期调节必要性有所上升。政策面互相协调配合,货币政策提供流动性,财政政策积极落地,兼顾对企业主体的帮扶救助,进而保持经济运行在合理区间。地产调控对地产行业风险的累积以及给经济带来的不利影响逐步显现,“宽信用”开始逐步发酵。

三季度,市场资金面仍然维持着较为宽松的局面,跨月时点央行都实施了净投放,尤其是国庆节前资金面受到长假和跨季的双重考验,跨季价格一度持续高位,在央行持续逆回购投放的前提下,跨季资金价格最后一个工作日大幅下降至偏低的水平。7 月份,市场收益率快速下行之后,债券市场部分透支了对乐观预期,市场没有进一步下行。8、9 月份在地方债供给和国际市场流动性扰动的影响下,在宽信用预期的背景下,市场的波动加大,债券市场维持震荡调整格局。整个三季度来看,1 年期国债收益率下行 10bp 至 2.33%;1 年期国开债收益率下行 12bp 至 2.40%;10 年期国债收益率下行 20bp 至 2.88%;10 年期国开债收益率下行

29bp 至 3.20%。长端收益率下行幅度明显高于短端，收益率曲线平坦化。

三季度，机构配置的资产荒带来高评级信用品种利差进一步下行，直至季末资金面偏紧才转而略有回升，产品的持仓仍有一定的浮赢。产品收益率整体维持在相对稳定的水平，日常受资金面和收益释放的影响而波动。受再投资收益率下降的影响，产品的静态收益率略有下降。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

展望下个季度，目前经济基本面对债市形成支撑，表现为房地产市场仍然偏弱，且消费数据超预期下行。在此基础上，货币政策有望维持稳健偏松，市场资金面有望维持中性偏宽松的状况，但货币政策更倾向于结构性帮扶中小微企业减负，直接作用于实体经济。未来稳增长依赖“宽信用”而非“宽货币”的政策取向将越来越清晰，宽信用预计将成为四季度焦点，且能耗双控、限电带来通胀压力，债市存在继续调整压力。但考虑到宽信用抓手有限，地产大概率从防范系统性风险角度进行边际放松，预期基本面即使改善其幅度也有限。部分机构对宽信用的可行性和持续性存疑，债市可能维持窄幅震荡格局。

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，投资权限管理、投资备选库等制度总体执行情况良好，同时通过风险指标监控和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

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	4,722,610.27	5,695,569.78
结算备付金	77,279.71	3,428,902.49
存出保证金	378.51	532.28
交易性金融资产	1,008,862,748.25	1,165,062,977.44
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	978,849,751.51	995,053,419.15
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	30,012,996.74	170,009,558.29
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	0.00	4,700,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	9,263,825.02	11,316,405.34
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	1,771,000.00	32,520,511.00

其他资产	0.00	0.00
资产合计	1,024,697,841.76	1,222,724,898.33
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	57,000,000.00	172,679,485.03
应付证券清算款	0.00	2,018,323.29
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	850,843.60	1,271,335.70
应付托管费	99,631.78	103,653.84
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	10,051.74	26,797.92
应交税费	1,365,306.05	1,320,968.20
应付利息	4,841.09	23,103.23
应付利润	0.00	0.00
其他负债	248,803.51	260,962.51
负债合计	59,579,477.77	177,704,629.72
所有者权益:		
实收基金	965,118,363.99	1,045,020,268.61
未分配利润	0.00	0.00
所有者权益合计	965,118,363.99	1,045,020,268.61
负债和所有者权益总计	1,024,697,841.76	1,222,724,898.33

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	8,214,625.80	25,147,428.50
1、利息收入	8,162,570.34	24,646,798.15
其中：存款利息收入	30,717.04	94,953.43
债券利息收入	7,991,468.71	21,655,681.60
资产支持证券利息收入	237,119.57	3,360,407.31
买入返售证券收入	107,132.49	140,667.52
利息收入-增值税贷款服 务抵减	-203,867.47	-604,911.71
2、投资收益	52,055.46	500,630.35

其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	52,055.46	389,198.32
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	126,027.18
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.01
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	-14,595.16
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	2,043,095.56	7,292,867.25
1、管理人报酬	814,828.54	2,223,160.17
2、托管费	296,301.24	808,421.81
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	14.09
5、利息支出	272,703.28	2,449,032.46
其中：卖出回购金融资产支出	272,703.28	2,449,032.46
6、增值税金及附加税	24,464.11	74,340.82
7、其他费用	634,798.39	1,737,897.90
三、利润总和	6,171,530.24	17,854,561.25

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	1,008,862,748.25	98.4547
	其中：债券	978,849,751.51	95.5257
	资产支持证券	30,012,996.74	2.9290
	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	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	4,799,889.98	0.4684
	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	11,035,203.53	1.0769
	合计	1,024,697,841.76	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	50,000,202.94	5.1807
2	102001071	20国丰集团 MTN001	500,000.00	50,000,084.36	5.1807
3	102000981	20拉萨城投 MTN001	500,000.00	50,000,080.94	5.1807
4	150209	15国开09	300,000.00	30,222,532.96	3.1315
5	102001028	20闽投 MTN005	300,000.00	30,000,000.00	3.1084

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	136025	创恒05A	300,000.00	30,012,996.74	3.1098

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

本集合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	36908917669.70	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	970,337,211.91
报告期期间集合计划总申购份额	643,002,529.54
报告期期间集合计划红利再投资份额	6,171,530.24
减:报告期期间集合计划总赎回份额	654,392,907.70
报告期期末集合计划份额总额	965,118,363.99

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发生变更。

公司地址变更为：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 楼。

- 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）。

本集合计划在本报告期内未发生投资主办变更。

- 5、本集合计划本报告期重大关联交易公告（选填）。

本集合计划在本报告期内未发生重大关联交易。

- 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：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 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

2021 年 10 月 14 日

