

# 【招商智远瑞丰双季红1号集合资产 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：宁波银行股份有限公司

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 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）	本集合计划不设投资顾问
产品代码	882802
集合计划成立日期	2018 年 11 月 14 日
集合计划成立规模（份）	223,002,137.50
集合计划期末实收资本（份）	445,508,051.26
集合计划存续期	120 月
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	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	深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 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）

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）	445,508,051.26
集合计划期末资产净值（元）	467,411,343.17
集合计划本期利润总额（元）	5,189,750.52
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0492
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1742
原始季度年化收益率（%）	—
集合计划本期净值增长率（%）	1.4210
集合计划累计净值增长率（%）	18.5571
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0009
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、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）×

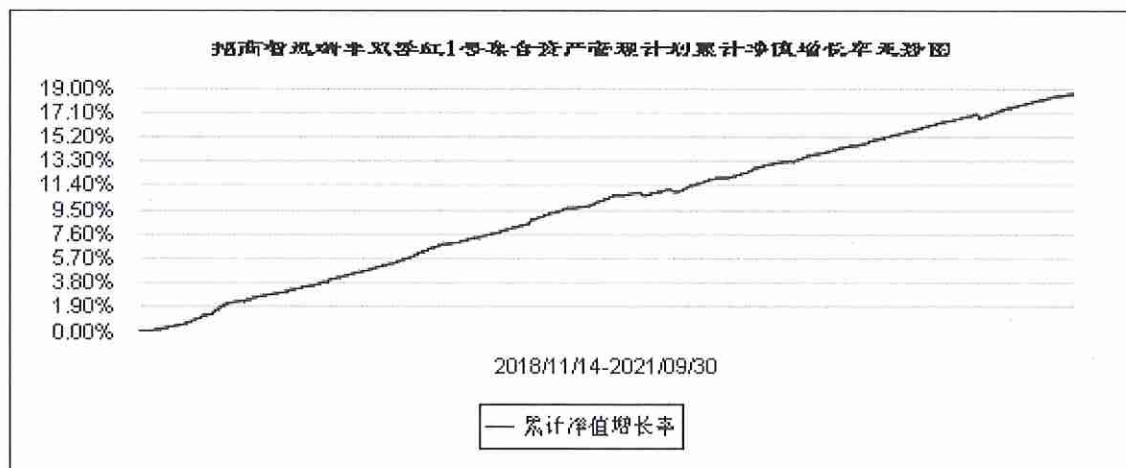
$(\text{第二年度单位集合计划资产净值增长率}+1) \times (\text{第三年度单位集合计划资产净值增长率}+1) \times \dots \times (\text{上年度单位集合计划资产净值增长率}+1) \times (\text{本期单位集合计划资产净值增长率}+1) - 1$

## 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(%) ②
本报告期	1.4210	0.0176
本集合计划成立至今	18.5571	0.0288

### 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 2021 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0492 元，累计单位净值 1.1742 元，本期净值增长率为 1.4210%。

### 3.2 投资经理简介

[白建兴] 白建兴，南开大学数学学士、金融学硕士，拥有 10 年证券从业经历，于 2015 年 11 月加入招证资管，从事债券投资管理工作。曾就职于平安证券、英大证券等公司，历任产品设计经理、债券投资经理等。具有多年专户管理工作经验，擅长通过久期管理和杠杆控制，追求组合的绝对收益增长。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。

[贺亮明] 贺亮明，2005 级华南理工大学金融学硕士，毕业后加入评级公司，历任债券信用分析师、项目组组长、评委，拥有 6 年评级行业工作经验。2015 年初加入招商证券资产管理有限公司，历任信用研究员、投资经理。从事信用债投资研究时间超过 10 年，擅长信用债个券的挖掘及信用风险定价，形成了稳定的债券投资分析框架，投资风格稳健。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。

[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。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进入 7 月，月初国常会提及降准且随后央行全面降准大幅提振债市情绪，债市收益率大幅下行；中下旬以来，债市供给压力回升，但受国内疫情反复、河南洪灾等因素影响，市场避险情绪上升，

叠加资金面平稳，债市延续强势行情。分阶段来看，7月前两个交易日，央行继续呵护半年末流动性，跨半年并未对市场带来大的扰动，债券收益率维持窄幅波动，短端略好于长端。7月第二周，债券收益率整体大幅下行，上半周市场增量信息不多，长端利率窄幅波动，周三下午开始市场逐渐走强，在国常会释放降准信号之后，推动长端利率快速下降，10年期国债向下突破3.0%。第三周，受前一周央行全面降准消息提振，债市上周前半周表现延续强势，但随着二季度出口和经济数据并未如预期般走弱，叠加央行缩量续作MLF且并未下调MLF利率，市场对经济下行和降息两个预期落空，看多热情走弱，债市转而小幅回调。第四周，LPR降息预期落空，但受国内外疫情反复、油价大跌及国内股市调整等因素影响，债市收益率延续下行趋势。7月最后一周，前半周利率低位震荡，而随着国内疫情风险升级，叠加股市下跌，债市受避险情绪推动收益率进一步下行。具体来看，7月份1年期国债下行29BP至2.13%，10年期国债下行24BP至2.84%；1年期国开债下行30BP至2.21%，10年期国开债下行26BP至3.23%。7月信用债收益率同样下行明显，信用利差总体有所收窄，AAA级企业债收益率平均下行25BP，AA级企业债收益率平均下行23BP，城投债收益率平均下行20BP。8月债市总体呈现宽幅震荡走势，一方面，7月宏观数据全面走弱，经济下行压力加大，同时多地疫情发散，市场避险情绪继续升温，另一方面，政策稳增长有所加码，宽信用预期逐渐形成，叠加利率债供给压力上升及摊余成本法银行理财监管冲击，对债市产生压制，多空因素交织下，债市收益率总体震荡。分阶段来看，8月第一周，债市供给有所增加，资金面均衡偏松，扬州、武汉、郑州等多地疫情发散，市场避险情绪继续升温，长端收益率继续下行。第二周，资金面边际收紧，叠加供给放量的担忧开始升温及7月通胀数据超预期，债市明显回调。第三周，债券供给隐忧难消，但7月经济数据不及预期，叠加央行周一超预期续作6000亿元MLF，资金面延续宽松，债市短端有所上行，中长端总体下行。第四周，央行增加净投放提振市场做多热情，但摊余成本法银行理财的监管冲击、二级资本债和永续债抛压加大对债市情绪有所压制，多空因素交织下债市各期限品种收益率呈震荡态势、涨跌互现。8月最后两个交易日，8月PMI略不及预期、新订单指数落至荣枯线以下，经济基本面预期延续悲观，另一方面，有关突击投放信贷的传言传出，市场担心将放松对地产的监管政策，债市收益率延续震荡。具体来看，

8 月份 1 年期国债上行 18BP 至 2.31%，10 年期国债上行 1BP 至 2.85%；1 年期国开债上行 15BP 至 2.36%，10 年期国开债下行 4BP 至 3.19%。8 月信用债收益率收 益率上行为主，信用利差方面，中短融、企业债信用利差有所分化，总体呈中短 久期品种利差收窄，长期品种利差走阔的态势；城投债信用利差整体收窄。进 入 9 月，在信贷持续下行、基本面持续不及预期的态势之下，市场重燃宽松预期， 但随着多轮降息预期落空，短端利率持续调整，目前已基本回升至 7 月初降准前 的水平，而在短端利率调整、理财监管趋严、宽信用预期继续升温之下，长端利 率对基本面利多反应逐步钝化，总体依然延续窄幅震荡走势。9 月第一周，8 月 官方制造业 PMI 指数整体低于预期、财新 PMI 指数跌破荣枯线，市场对经济动能 放缓的预期仍然偏强，随后国常会表态增加 3000 亿支小再贷款、强调以专项债 带动有效投资，政策多方指向宽信用，债市有所回调。第二周，当周债市供给减 少，资金面整体均衡，出口增速、PPI 同比以及社融增速读数均超市场预期，债 市收益率整体上行。第三周，随着跨季临近，叠加地方债发行提速，前半周资金 面波动明显加大，疲弱的金融数据和经济数据对债市提振不大，下半周央行增加 净投放，资金面恢复平稳，债市情绪回暖。第四周，央行增加逆回购投放，维稳 月末流动性，短端利率重新拐头向下，而能耗双控对应的滞胀担忧对长端利率的 冲击有所减弱，长端利率窄幅震荡。国庆长假前最后一周，债市交易较为清淡， 9 月制造业 PMI 跌破荣枯线对债市情绪有所提振，但随后专项债发行提速的传言 又推动债市收益率转而上行。具体来看，具体来看，9 月 1 年期国债上行 2BP 至 2.33%，10 年期国债上行 3BP 至 2.88%；1 年期国开债上行 3BP 至 2.40%，10 年 期国开债上行 1BP 至 3.20%。9 月信用债收益率上行为主，其中，短融收益率上 行幅度更大，中长端信用债收益率反弹幅度相对较小，信用利差整体也呈现上行 趋势，尤其是短端和长端信用债，信用利差反弹幅度均在 10BP 左右。瑞丰双季 红 1 号 7、8 月份迎来净申购，产品顺势加仓城投类短融、中票、企业债和私募 债。9 月份适当进行调仓，卖出收益较低的城投类中票和私募债，置换买入性价 比较高的城投类个债。产品当前组合静态收益依然较高、票息保护较好，策略上 “进可攻，退可守”，未来可根据市场情况继续择机配置短久期信用债。

2、市 场展望和投资策略近期公布的主要宏观数据大部分不及预期，而在近期能耗双 控、供电紧张背景下工业企业生产可能将受到一定影响，预计将进一步加大经

济稳增长的压力。同时，伴随着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进一步显现，宽信用已成为决策层及市场的共识。目前经济基本面及货币政策依然对债市有利，但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，预计四季度利率存在调整的可能。但考虑到宽信用抓手有限，地产大概率更多是从防范系统性风险角度而边际放松，预期基本面即使改善其幅度也将有限。当前债市多空势头较为均衡，市场尚未找到强有力的交易主线，预计债市短期仍难摆脱窄幅震荡局面。未来产品投资策略方面，久期策略保持中性偏低水平，继续等待趋势性机会。信用方面仍立足于票息，投资品种坚守城投债领域。规避经济偏弱或增长压力大或债务负担重的区域，防范尾部风险及流动性风险。在票息基础上，也重点关注利率债、高等级信用债的小波段机会和可转债一级市场打新机会，以此来增厚收益。

### 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	408,449,494.52	87.3108
	其中：债券	408,449,494.52	87.3108
	资产支持证券	0.00	0.0000
	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	47,350,126.18	10.1216
	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	4,309,257.23	0.9212
	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	7,702,187.80	1.6464
	合计	467,811,065.73	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；

#### 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	166424	20 鹤壁 01	320,000.00	32,011,489.52	6.8487
2	163185	20 涪交 02	300,000.00	30,000,000.00	6.4183
3	167312	20 禹洲 01	300,000.00	30,000,000.00	6.4183
4	178750	21 淮水 02	200,000.00	20,320,800.00	4.3475
5	102100516	21 新余城建 MTN002	200,000.00	20,216,000.00	4.3251

#### 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

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

#### 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

本集合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 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。

#### 4.11 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
王曦	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	60	76457085766.48	20181114
	其他组合	0	0	
	合计	0	0	
白建兴	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	35	10197052627.74	20201123
	其他组合	0	0	
	合计	0	0	
贺亮明	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	30	76242042418.15	20201123

其他组合	0	0	
合计	0	0	

## 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	294,114,504.76
报告期期间集合计划总申购份额	151,393,546.50
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	445,508,051.26

## 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酬计提基准。”	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。

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）	1.0345
期初集合计划累计净值（元）	1.1595

期末集合计划单位净值（元）	1.0492	
期末集合计划累计净值（元）	1.1742	
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。

## 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