

# 招商财富-多元挂钩-新利 26 号集合资产管理计划

## 2021 年第 4 季度报告

### (2021 年 10 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日)

#### §1 重要提示

本计划托管人根据本计划合同规定复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

本资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划一定盈利。

本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计划的合同。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

#### §2 资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	招商财富-多元挂钩-新利 26 号集合资产管理计划
资产管理计划运作方式	开放式
资产管理计划成立日	2021 年 08 月 10 日
投资范围	<p>1、投资范围/主要投资方向</p> <p>本计划主要投资于银行存款、货币基金以及其他货币市场工具；公开募集证券投资基金（含场内、场外）；收益互换等场外衍生品以及法律法规或监管机构允许的其他金融产品和品种。</p> <p>本计划可投资于场外衍生品，资产委托人已充分理解并接受本计划投资于场外衍生品所附带的政策风险、市场风险、流动性风险、信用风险、系统风险等普通证券交易所具有的风险，以及特有的交易对手风险、定价风险及估值风险等可能造成委托资产的损失，某些情况下甚至面临亏损本金的风险。</p> <p>本计划投资合同签署时未能确定交易合同具体标的，后续管理人将通过定期报告（季报、年报）的方式向委托人披露。本计划的投资将严格遵守《管理办法》关于产品嵌套的要求。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许投资的其它品种，本资产管理人在与委托人及托管人协商一致后可以将其纳入投资范围。</p> <p>2、投资比例</p>

	<p>本计划投资于商品及金融衍生品的持仓合约价值的比例不低于计划总资产的 80%，且衍生品账户权益超过计划总资产的 20%。</p> <p>本计划的投资比例符合《运作规定》组合投资的要求。基于对股市、债市、衍生品市场风险的判断，为规避市场趋势风险等特定风险，全体委托人知悉并同意本计划投资于商品及金融衍生品的持仓合约价值的比例可以低于计划总资产 80%、且衍生品账户权益可以不超过计划总资产的 20%，但商品及金融衍生品的持仓合约价值的比例不得持续 6 个月低于计划总资产 80%、且衍生品账户权益不得持续 6 个月不超过计划总资产的 20%。</p>
资产管理计划管理人	招商财富资产管理有限公司
资产管理计划托管人	招商银行股份有限公司广州分行

### §3 资产管理计划投资表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(20211001---20211231)
1. 本期已实现收益	1,154,837.63
2. 本期利润	10,688,673.65
3. 期末资产管理计划份额总额(份)	162,084,462.43
4. 期末资产管理计划资产净值	175,188,118.96
5. 期末资产管理计划份额净值	1.0808

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 资产管理计划净值表现

阶段	净值增长率
过去三个月	5.97%

### §4 资产管理计划分配情况

本报告期内，本计划收益分配按合同约定的收益分配政策执行。

本报告期内本产品未发生过收益分配。

## §5 资产管理计划投资组合报告

本计划产品至今，资金按照相关文件要求正常运作，以下为本计划投资情况：

### 投资项目运营情况

组合投资情况	报告期(20211001---20211231)
1. 投资项目运营情况	截至报告期末，本计划已经完成资产管理合同约定的投资。委托财产按照资产管理计划要求运作正常。根据资管计划投资范围要求，本计划主要投资于场外衍生品，挂钩中证 500 指数。持仓风险主要为①市场波动风险：该标的指数的波动将对本产品的收益产生影响；②履约风险：场外衍生品提供方因其自身管理能力，财务状况等情况，存在无法按时履约的风险。管理人对交易对手有严格白名单准入制度，选取白名单内的交易对手进行交易，严格控制信用风险。本计划所持有的衍生品资产估值随标的指数涨跌、波动率变化、利率变化、剩余期限变化而变化。
2. 其他特殊情况说明	本报告期内无其他情况说明。

## §6 关联交易情况说明

本报告期内，本计划未发生关联交易。

## § 7 资产管理计划费用情况

### 7.1 资产管理计划费用

序号	费用名称	计提比例	计提基准	计提方式	支付方式
1	管理费	1.25%	当日的计划资产存续份额	每日计提	按照每个运作期到期日支付
2	托管费	0.01%	当日的计划资产存续份额	每日计提	按照每个运作期到期日支付

### 7.2 资产管理计划费用其他情况说明

1) 按投资者每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。2) 符合业绩报酬计提条件时, 在本计划业绩报酬考核日(指管理人通过《认购/参与告知书》或管理人公告等形式公布的业绩报酬考核日期, 下同)、投资者退出申请日(以下简称“退出日”)和本计划终止日计提业绩报酬。3) 本计划业绩报酬考核日提取业绩报酬的, 收取业绩报酬后, 投资者持有的计划份额会相应缩减, 缩减后的计划份额数量按照截尾法保留小数点后两位, 由此产生的误差计入资产管理计划财产。4) 在投资者退出和集合计划终止时提取业绩报酬的, 业绩报酬从退出资金中扣除。5) 投资者申请退出时, 管理人按“先进先出”的原则, 即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额, 计算、提取退出份额对应的业绩报酬。具体计提规则, 详见本计划资管合同。

## §8 管理人履职报告

### 8.1 资产管理计划投资经理

姓名	职务	任本资产管理计划投资经理的期限	
		任职日期	变更日期
金桐	投资经理	2021年08月10日	-

注:上述表格展示的是产品历任投资经理指定及变更情况。

### 8.2 市场运作分析或产品其他情况说明

经济下行压力加大, 政策稳字当头。四季度 PMI 仍在荣枯线上, 反映制造业景气水平维持平稳, 12 月 PMI 数据呈现“生产稳定、价格下降、内需改善、库存回补”的特征。在经济放缓和疫情影响下, 消费表现偏弱。在保供稳价、杜绝一刀切限电限产的背景下, 工业增长低位中略有加速, 固定资产投资有企稳特征, 其中地产投资降幅有所收窄, 基建降幅有所扩大, 制造业大致持平。社融方面, 在居民消费支出与购房需求有所放缓, 企业投资偏谨慎的背景下, 当前实体融资需求仍待恢复。下一阶段, 预计供给端将继续放松, 但海外需求降温, 国内需求疲弱, 经济稳增长的压力仍然存在。当前总量和结构政策都已经更积极地转向稳增长, 对经济形成更多支撑。

权益市场仍以结构性行情为主。近期, 政策稳增长信号已经明确并在逐步发力, 不过受增长压力、债务压力、岁末年初风险偏好季节性偏弱等因素影响, 市场对“稳增长”政策仍较为迟疑; 另一方面年底市场交易清淡, 高估值成长股走弱而低估值板块走强。随着年初的风险偏好和流动性将获得改善, 预计 A 股市场有望迎来回暖。配置继续向政策预期及中下游方向倾斜, 看好政策



边际变化或发力潜在有支持的低估值行业，同时看好部分硬科技板块调整完成的机会。

货币宽松预期下利率小幅下行，杠杆策略仍有可为。近期利率下行的驱动因素主要包括跨年资金面担忧缓解和降息预期升温，虽然下旬以来政策稳经济表态延续，但 22 年开年政策动员及宽财政对经济的托底效果仍待验证，叠加高基数效应，目前来看存在较大不确定性。信贷需求仍显疲软，缺资产仍是债市主题。货币端不紧、信用端逐渐企稳的背景下，中高等级信用债套息加杠杆策略仍有可为，有溢价的资产将进一步被追逐。

### 8.3 资产管理计划的监控管理

为保障委托人利益，管理人严格监控本计划的运作状况，严格按照资产管理合同和国家相关法律法规的规定，进行监控管理。

我司会将最新数据信息及时公布在公司网站 [www.cmwachina.com](http://www.cmwachina.com)，您可以随时登陆查看。

## § 9 托管人报告

### 9.1 报告期内本资产管理计划托管人遵规守信情况声明

在本报告期内，资产托管人不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 9.2 托管人对报告期内本资产管理计划投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内资产管理人在投资运作、计划资产净值的计算、计划费用开支等问题上，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，遵守了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照资产管理合同的规定进行。

### 9.3 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

资产管理人报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 10. 附件

本计划无其他投资相关附加材料展示。

招商财富资产管理有限公司

2022年01月24日

