

# 招商财富-晨利短债专享 5 号 234 集合资产管理计划

## 2022 年第 3 季度报告

(2022 年 07 月 01 日至 2022 年 09 月 30 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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 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-晨利短债专享 5 号 234 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	2020 年 07 月 14 日
投资范围	1、投资范围/主要投资方向 本计划可以投资于：货币市场工具：包括但不限于现金、银行存款（包括定期存款和协议存款）、同业存单、债券逆回购、货币市场基金等；债券：包括但不限于国债、地方政府债、政府支持机构债，企业债券、公司债（含大公募、小公募，及其非公开发行公司债、中小企业私募债）、各类金融债（含次级债、混合资本债）、央行票据、经银行间市场交易商协会批准注册发行的各类债务融资工具（如短期融资券、超短期融资券、中期票据、PPN、中小企业集合票据、银行间同业存单等）等；债券正回购、债券基金、分级基金优先级、比照公募基金管理的资产管理产品；可转债、可交换债（含公募可交债、私募可交债）、资产支持证券（不含次级，其资产不涉及嵌套资管产品、私募基金及其收益权）、资产支持票据（不含次级，其资产不涉及嵌套资管产品、私募基金及其收益权）、国债期货；法律法规或中国证监会认可允许的其它投资品种。本资产管理计划可持有因可转债转股所形成的股票，还可持有因投资可分离债券所形成的权证等资产。本计划全部投

	<p>资于《管理办法》规定的标准化资产。本计划的投资将严格遵守《管理办法》关于产品嵌套的要求。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>本计划的投资比例符合《运作规定》组合投资的要求。本计划投资于固定收益类资产占计划总资产的比例不低于80%（按市值计算）。为规避特定风险，全体委托人知悉并同意本计划投资于固定收益类资产的比例可以低于计划总资产80%，但不得持续6个月低于计划总资产80%。</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(20220701---20220930)
1. 本期已实现收益	390,997.01
2. 本期利润	380,647.01
3. 期末资产管理计划份额总额(份)	59,137,737.63
4. 期末资产管理计划资产净值	63,232,157.28
5. 期末资产管理计划份额净值	1.0692

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	0.73%

### § 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

### 5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	26,145,894.52	39.08
	其中：债券	26,145,894.52	39.08
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	理财投资	-	-
5	债权投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	收益凭证	-	-
8	买入返售金融资产	37,497,222.96	56.05
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	3,260,142.02	4.87
10	其他资产	1,307.56	0.00
11	合计	66,904,567.06	100.00

注：由于四舍五入原因，各分项占资产总值的比例之和与合计可能存在尾差。

### 5.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,307.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,307.56

## § 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	0.45%	前一日的计划财产净值	每日计提	按自然季度支付
2	托管费	0.02%	前一日的计划财产净值	每日计提	按自然季度支付

### 7.2 资产管理计划费用其他情况说明

无。

## § 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
吴江, 陈晨	投资经理	2020年07月14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

三季度，部分地区仍受到疫情冲击，但在“动态清零”政策下，整体可控；政策持续落地，经济整体呈弱复苏。受此影响，7-8月PMI略低于荣枯线，9月重新回到扩张区间。投资方面，房地产在“保交楼”及相关政策驱动下出现边际好转态势，但整体依旧相对偏弱，地产销售、购置土地面积、新开工面积等同比跌幅仍然较大；得益于稳增长措施与财政前置，基建持续发力，对经济复苏形成一定支撑，四季度实物工作量或将继续提升；制造业方面，受

益于稳增长政策以及高温影响减弱，9月出现边际好转，生产端复苏好于需求端，随着信心的恢复以及成本压力的边际缓解，企业生产经营活动出现一定好转；消费方面，疫情影响导致消费承压，居民消费能力和意愿均有所下降。受到全球经济下行压力的影响，出口受到一定压力。社融方面，数据总量表现亮眼，结构上出现边际改善，反应房地产、基建投资以及制造零售业均出现边际改善。三季度国常会聚焦政策落实，稳经济大盘四季度工作推进会议强调要“围绕重点工作狠抓政策落实，促进经济回稳向上确保运行在合理区间”。在疫情可控、前期政策快速落地背景下，预计四季度经济复苏将持续推进。

权益市场受外围冲击影响震荡调整，四季度将以结构性行情为主。三季度以来，受到疫情波动，经济复苏相对较弱，外加俄乌局势升温、海外持续加息紧缩、美股大幅下跌等综合影响，A股市场震荡下跌。展望四季度，投资者无需对A股过度悲观。从估值上看，在释放了风险之后，A股市场整体估值相对较低；当前宏观经济仍在复苏的过程中，虽然短期仍面临一定压力，但长期向好的基本面没有改变。另一方面，目前全球经济下行压力、欧美国家通胀高企、美联储持续快速加息、俄乌局势升温等不确定因素仍未消除，且持续性恐将长于预期。在内外不确定性因素影响下，预计市场整体将以震荡格局和结构性机会为主，在刺激政策持续落地，宏观流动性则较为充裕的背景下，小盘、成长风格可能较为活跃。

利率以震荡为主，杠杆策略仍有可为。资金方面，三季度资金面整体维持宽松。7-8月，随着经济复苏较弱、政策利率降息10bp等因素影响，债市情绪整体较强。8-9月，随着刺激政策陆续推出，经济数据边际好转，以及跨季对资金面的扰动，债市出现一定程度调整。货币政策方面，整体依然维持“宽货币”的基调，美联储持续快速加息，美元保持相对强势，对国内货币政策有一定制约，但央行的政策预计仍然将“以我为主”。通胀方面，核心CPI仍然保持相对低位，整体上相对可控。债券市场短端利率或将持续在低位震荡，中长端有一定调整风险，但整体幅度有限，利率走势将以震荡为主。货币端不紧、信用端逐渐企稳的背景下，高等级信用债套息加杠杆策略仍有可为。

### 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

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对报告中的截至报告期末财务数据进行了复核。

特此报告。

## § 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10月28日