

招商财富-多元挂钩-新利增强 3 号集合资产管理计划

2024 年第 2 季度报告

(2024 年 04 月 01 日至 2024 年 06 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。

如本资产管理计划为上一季度成立的产品，以下披露的关联交易情况涵盖产品成立日至本报告期末。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 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-多元挂钩-新利增强 3 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	2022 年 02 月 24 日
投资范围	<p>1、投资范围/主要投资方向</p> <p>本计划可以投资于股指期货、场内期权、债券、债券回购、现金、银行存款、公募基金、货币市场基金及法律法规或监管机构允许的其他金融产品和品种。</p> <p>特别揭示：本计划可投资于债券回购，资产委托人已充分理解并接受本计划投资债券回购所附带的信用风险、流动性风险、利率风险及交收违约后结算公司对质押券处置等风险。</p> <p>本计划全部投资于《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。本计划不投资于《管理办法》第三十七条第（五）项规定的非标准化资产。</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金融资产占计划总资产的比例为 0%-100% (按市值计算)；</p> <p>本计划投资于权益类金融资产占计划总资产的比例不超过 80% (按市值计算)；</p> <p>本计划投资于商品及金融衍生品类金融资产占计划总资产的比例不超过 80% (按市值计算)。</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深圳分行

§ 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(20240401---20240630)
1. 本期已实现收益	-579,528.39
2. 本期利润	-470,042.13
3. 期末资产管理计划份额总额(份)	15,830,860.36
4. 期末资产管理计划资产净值	12,114,261.29
5. 期末资产管理计划份额净值	0.7652

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	-3.64%

§ 4 资产管理计划收益分配(分配)情况

本报告期内，本计划收益分配(分配)按合同约定的收益分配(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	520,327.67	4.25
	其中：债券	520,327.67	4.25
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	8,960,341.22	73.15
4	理财投资	-	-
5	债权投资	-	-
6	期货和衍生品投资	192,600.00	1.57
7	收益凭证	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
	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	1,160,291.18	9.47
10	其他资产	1,416,265.03	11.56
11	合计	12,249,825.10	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	1,392,185.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	24,079.92
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	1,416,265.03

§ 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	1.00%	当日的计划资产存续份额	每日计提	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	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) 按投资者每份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。本计划业绩报酬提取与资产管理计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，提取频率不得超过每6个月一次，因投资者退出资产管理计划不受前述提取频率的限制。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位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。

根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》和招商财富资产管理有限公司关于旗下存续产品适用《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则相关内容的公告，自2023年3月1日起，本计划如设置“业绩报酬考核日”具体指在产品分红、退出、终止以外的日期计提业绩报酬的机制计提管理人业绩报酬的，该业绩报酬考核日的相关机制不再适用，《资产管理合同》中涉及“业绩报酬考核日”计提业绩带来的份额变动或净值变动相关风险揭示内容不再适用。管理人业绩报酬的其他条款及相关风险揭示等内容仍然适用。

§ 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, 张玮超	投资经理	2022年03月22日	-
金桐	投资经理	2022年02月24日	2022年03月22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

2024年二季度，国内景气度基本稳定，经济总体产出保持扩张。受到季节性因素以及需求反复等影响，在4月制造业PMI大幅回升后，2024年5月、6月制造业PMI均录得49.5。从分项来看，生产端持续位于扩张区间，需求弱于生产。投资方面，2024年4、5月固定资产投资累计同比增长分别为4.2%、4.0%，从分项来看，制造业投资仍然维持高位增长，基建投资出现小幅回落。地产方面，2024年4、5月房地产投资持续走弱，4、5月新房销售相对平淡，二手房延续以量换价，成交量持续放大，近期随着各部委发布一系列重要房地产金融政策调整措施后，目前各地陆续开始调整房地产限购、利率、首付比例等，后续需持续关注房地产宽松政策效力。消费方面，2024年4、5月社零总额同比增长分别为2.3%和3.7%。分行业来看，受到节日刺激、服装鞋帽、化妆品等线下场景涨幅较大，此外由于消费者观望情绪较为浓厚，汽车消费连续三个月下降。进出口方面，4、5月出口当月增速分别为1.5%、7.6%，出口增速超出市场预期，进口当月增速分别为-8.4%、1.8%，贸易顺差持续扩大，对新兴市场出口增速较高，汽车保持高增长态势。社融方面，2024年4、5月社融存量同比增长8.3%和8.4%，其中5月发债速度有所加快，超长期特别国债启动发行，实体贷款仍然相对较弱。政策方面，目前的政策总基调仍然维持相对积极，央行二季度货币政策委员会上，货币政策的取向依旧保持“更加注重做好逆周期调节”等相对宽松的政策基调。

权益市场二季度整体呈现震荡下行走势，风险偏好有待回升，整体看依旧延续大盘价值风格。近期，宏观经济修复力度边际走弱，市场情绪与风险偏好下降，美联储降息一再延后，地缘因素持续扰动，市场避险情绪升温，一定程度上压制A股市场表现。风格上大盘价值风格相对占优，高股息板块仍然是资

金相对青睐的板块。北向资金 4、5 月连续净流入，且在 4 月 26 日净流入超 220 亿，创下历史单日最高净流入，6 月受到中美利差走阔以及汇率波动等影响，北向资金 6 月整体呈现净流出态势，单月净流出超 400 亿元。目前权益市场的估值仍然处于历史中等偏低水平，隐含风险溢价相对较高，具有一定配置价值。4 月 12 日，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，具体包括上市公司监管、金融机构发展、交易行为约束、投资者保护等方面。新“国九条”的颁布，有望提振资本市场中长期的投资者信心，吸引中长期资金入市，持续推动资本市场稳中向好。

利率震荡下行，短期或延续低位震荡走势，但需要关注长端利率的潜在风险。资金面上，2024 年二季度整体延续一季度相对宽松的态势，受到禁止“手工补息”的影响，银行资金持续流向非银机构，导致非银机构的融资成本持续下行，“资金分层”现象逐渐消失，DR 与 R 的利差显著收窄。央行二季度货币政策委员会上，对于货币政策的取向依旧保持“更加注重做好逆周期调节”、等相对宽松的政策基调，预计货币政策将持续在稳增长方向发力，三季度降息降准的窗口有望再度开启。整体来看，受到机构欠配、“存款搬家”等影响，债券市场的“资产荒”的格局依然存在，利率二季度继续延续震荡下行走势，10 年期国债收益率一度靠近 2.2%，30 年期国债一度下行至 2.42%。针对持续处于历史低位的长期利率，央行已多次喊话，提醒市场关注长期收益率的风险，并于 7 月 1 日宣布近期将面向部分公开市场一级交易商开展国债借入操作。目前市场利率已处于历史低位，稳增长、地产、地方债务风险化解仍是全年主题，“资产荒”的格局短期难以扭转，债市出现大级别调整概率不高，但对于央行关注长期利率的态度不容忽视，需持续关注长端利率回调风险。

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，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

2024年07月31日