

# 招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划

2021年第2季度报告

2021年06月30日

基金管理人:招商证券资产管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月19日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7月16日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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年4月1日起至2021年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商资管睿丰三个月持有期债券
基金主代码	880009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月02日
报告期末基金份额总额	548,965,250.33份
投资目标	本集合计划主要投资于具有良好流动性的债券类资产及现金管理类工具，在控制投资风险前提下，努力为委托人谋求收益，实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划通过对债券类资产和现金类资产的合理配置实现严控风险、稳健增值的目的。本集合计划主要投资于各种债券类品种以及现金管理类金融品种。同时，管理人会在分析宏观经济、政府经济政策变化及证券市场趋势的基础上，动态调整集合计划的资产配置。 具体包括：1. 资产配置策略；2. 债券投资策略；3. 资产支持证券投资策略；4. 现金管理类投资策略；5. 国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（1-3年）指数收益率
风险收益特征	本集合计划是债券型集合资产管理计划，预期风险和预期收益与债券型基金相同，高于货币市场基金，低

	于股票型基金、混合型基金。		
基金管理人	招商证券资产管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管睿丰三个月持有期债券D	招商资管睿丰三个月持有期债券A	招商资管睿丰三个月持有期债券C
下属分级基金的交易代码	880009	881010	881011
报告期末下属分级基金的份额总额	17,168,535.02份	374,312,248.03份	157,484,467.28份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年04月01日 - 2021年06月30日)		
	招商资管睿丰三个月持有期债券D	招商资管睿丰三个月持有期债券A	招商资管睿丰三个月持有期债券C
1. 本期已实现收益	61,378.27	1,334,410.30	346,662.75
2. 本期利润	86,801.08	1,640,687.77	393,618.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0069	0.0055
4. 期末基金资产净值	18,276,963.39	378,637,329.42	159,104,799.97
5. 期末基金份额净值	1.0646	1.0116	1.0103

注：（1）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；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商资管睿丰三个月持有期债券D净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	------------	-----	-----

		②	率③	准差④		
过去三个月	0.46%	0.01%	0.23%	0.02%	0.23%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.46%	0.58%	0.38%	0.02%	6.08%	0.56%

## 招商资管睿丰三个月持有期债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.69%	0.01%	0.23%	0.02%	0.46%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.16%	10.15%	0.38%	0.02%	0.78%	10.13%

## 招商资管睿丰三个月持有期债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.01%	0.23%	0.02%	0.38%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.03%	10.15%	0.38%	0.02%	0.65%	10.13%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商资管睿丰三个月持有期债券D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年02月02日-2021年06月30日)



注：（1）招商资管睿丰三个月持有期债券D于2021年2月2日生效，截至本报告期末不满一年。（2）按集合计划合同和招募说明书的约定，自集合计划合同生效之日起六个月内使集合计划的投资组合比例符合本集合计划合同的有关约定。本报告期本集合计划处于建仓期内。

招商资管睿丰三个月持有期债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：（1）招商资管睿丰三个月持有期债券A于2021年2月2日生效，截至本报告期末不满一年。（2）按集合计划合同和招募说明书的约定，自集合计划合同生效之日起六个月内使集合计划的投资组合比例符合本集合计划合同的有关约定。本报告期本集合计划处于建仓期内。

招商资管睿丰三个月持有期债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：（1）招商资管睿丰三个月持有期债券C于2021年2月2日生效，截至本报告期末不满一年。（2）按集合计划合同和招募说明书的约定，自集合计划合同生效之日起六个月内使集合计划的投资组合比例符合本集合计划合同的有关约定。本报告期本集合计划处于建仓期内。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郑少亮	投资经理、基金经理	2021-02-02	-	5	北京大学硕士，拥有超过10年固定收益投研经验；2010年至2016年就职于招商银行股份有限公司总行金融市场部、资产管理部，从事国内外市场固定收益领域的研究及理财资金的投资管理工作；2017年加入招商证券资产管理有限公司任固收投资经理至今，从事固定收益类资产管理计划的投资管理工作。2021年2月2日起任本基金的基金经理。

注：（1）此处基金经理的任职日期为合同生效之日；（2）证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
郑少亮	公募基金	1	556,019,092.78	2021-02-02
	私募资产管理计划	16	2,559,178,275.40	2019-07-31
	其他组合	-	-	-
	合计	17	3,115,197,368.18	-

注：（1）其他组合为未完成公募化改造的大集合产品；（2）“任职时间”为同时兼任多种类型产品的基金经理/投资经理在招商证券资产管理有限公司首次开始管理本类产品的时间。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本集合计划管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划集合资产管理合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，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，本集合计划运作整体合法合规，没有损害集合计划份额持有人的利益。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本集合计划管理人通过合理设立组织架构，建立科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，对投资交易行为的监控、分析评估，公平对待不同投资组合。

本集合计划管理人不断完善的研究方法和投资决策流程，建立投资备选库和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序，不同投资组合经理之间的持仓和交易重大非公开投资信息相互隔离，实行集中交易制度，遵循公平交易的原则。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

##### 1、2021年二季度市场分析和投资回顾

回顾二季度债券市场，4月上中旬债市无视经济数据不弱、新增信贷规模超预期、PPI同比超预期等利空因素，在地方债发行节奏低于预期及资金面维持平稳的背景下，利率持续下行，进入下旬后，资金面波动有所显现，加之大宗商品持续上涨带来通胀超预期的担忧，一度引发债市收益率有所回调，但随后月末公布的PMI数据不及预期点燃了多头交易热情，债市韧性依旧。当月1年期国债收于2.36%，环比下行22BP；10年期国债收于3.16%，环比下行2BP。信用债市场收益率整体略有下行，品种之间有所分化，AAA级企业债收益率平均下行4BP，AA级企业债收益率平均下行7BP，城投债收益率平均下行7BP。4月中证转债指数上涨1.25%，同期沪深300指数上涨1.49%，上证50下跌1.36%，创业板指上涨12.07%。

进入5月份，得益于资金面均衡偏松，虽然利率债供给规模较4月回升，但供给压力不及市场预期，加上社融增速如期放缓、大宗商品价格至中旬以来大幅回调，以及经济数据市场预期充分，5月债市收益率总体下行。当月1年期国债收于2.41%，环比上行5BP；10年期国债收于3.05%，环比下行12BP。5月信用债收益率下行为主，信用利差有所收窄，AAA级企业债收益率平均下行7BP，AA级企业债收益率平均下行11BP，城投债收益率平均下行11BP。5月中证转债指数上涨3.18%，同期沪深300指数上涨4.06%，上证50上涨4.56%，创业板指上涨7.04%。

进入6月后，一方面利率债供给快速放量，边际上对资金面和市场情绪施加压力，另一方面利率下行遇到前低挑战，前期做多的资金存在止盈需求引发抛盘，10年国债收益率从低点3.04%最多上行至3.14%；随后在美债利率下行、央行加码300亿OMO投放等利好之下，市场情绪企稳，债市收益率回落收复部分失地。当月1年期国债收于2.43%，环比上行2BP；10年期国债收于3.08%，环比上行3BP。信用债收益率下行为主，信用利差有所收窄，AAA级企业债收益率平均下行4BP，AA级企业债收益率平均下行5BP，城投债收益率平均下行3BP。6月中证转债指数下跌0.02%，同期沪深300指数下跌2.02%，上证50下跌4.15%，创业板指上涨5.08%。

二季度本基金继续买入中短期限债券进行建仓操作，6月份趁市场调整之机加大配置力度。

##### 2、2021年三季度市场展望和投资策略

从基本面趋势来看，6月综合PMI产出指数为52.9%，比上月回落1.3pct，分项数据显示制造业、服务业、建筑业经营活动预期均明显回落，反映出6月份国内经济已呈现明显走弱迹象；展望下半年，预计服务业将从快速修复转为慢修复，同时地产销售、出口将边际转弱，总体而言国内经济预计将呈现缓慢回落。而从近期工业品价格高频数据和PMI出厂指数的大幅下行来看，通胀预期与通胀数据大概率高点已过，PPI同比增速预计将有所回落。资金面方面，从政府债券到期和已公布的发行计划来看，三季度计划发行规模偏较大，7、8月份或将迎来供给高峰，从近期央行释放的信号来看，大概率未来一段时间内资金面的预期将会维持稳定。综上，当前国内外宏观和政策环境仍较为复杂，



近期短端的确定性利好在市场中快速兑现，长端品种仍然呈震荡走势，考虑到国内经济复苏转弱，政府对抗经济增速下滑的压力在加大，短期内预计债市收益率将呈偏强走势。

投资策略方面，本基金将继续坚持自身产品定位，保持中短久期运作，同时根据市场情况变化，对组合久期、杠杆水平及时进行调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券D基金份额净值为1.0646元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.46%，同期业绩比较基准收益率为0.23%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券A基金份额净值为1.0116元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为0.23%；截至报告期末招商资管睿丰三个月持有期债券C基金份额净值为1.0103元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.61%，同期业绩比较基准收益率为0.23%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	425,010,578.00	74.91
	其中：债券	415,019,988.00	73.15
	资产支持证券	9,990,590.00	1.76
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	39,075,095.08	6.89
8	其他资产	103,292,044.46	18.21
9	合计	567,377,717.54	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有境内股票投资组合。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金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。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	30,107,010.00	5.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,001,420.00	1.80
	其中：政策性金融债	10,001,420.00	1.80
4	企业债券	94,893,738.00	17.07
5	企业短期融资券	230,281,380.00	41.42
6	中期票据	30,052,270.00	5.40
7	可转债（可交换债）	122,000.00	0.02
8	同业存单	19,562,170.00	3.52
9	其他	-	-
10	合计	415,019,988.00	74.64

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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)	占基金资产净值比例(%)
1	1680212	16温城专项债02	500,000	20,485,250.00	3.68
2	2180187	21新余专项债01	100,000	10,192,750.00	1.83
3	1480539	14海宁城投债	500,000	10,155,650.00	1.83
4	155146	19无锡01	100,000	10,072,210.00	1.81
5	101656028	16川高速MTN001	100,000	10,063,500.00	1.81

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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)	占基金资产净值比例(%)
1	165992	链融优	100,000	9,990,590.00	1.80

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划本报告期末未参与股指期货交易。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划本报告期末未参与国债期货交易。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本集合计划投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本集合计划本报告期末投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出集合计划合同规定的备选股票库情况。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,322.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,195,820.17

5	应收申购款	100,092,902.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	103,292,044.46

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末未持有股票。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	招商资管睿丰三个月持有期债券D	招商资管睿丰三个月持有期债券A	招商资管睿丰三个月持有期债券C
报告期期初基金份额总额	18,019,525.94	210,971,528.55	398,892.84
报告期期间基金总申购份额	-	314,154,994.39	157,238,796.95
减：报告期期间基金总赎回份额	850,990.92	150,814,274.91	153,222.51
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	17,168,535.02	374,312,248.03	157,484,467.28

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	招商资管睿丰三个月持有期	招商资管睿丰三个月持有期	招商资管睿丰三个月持有期

	债券D	债券A	债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	9,999,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	9,999,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	1.82	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本集合计划管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2021 年 2 月 3 日 -2021 年 5 月 6 日	99,999,00 0.00	-	99,999, 000.00	-	0.00%
	2	2021 年 2 月 3 日 -2021 年 4 月 21 日	49,999,00 0.00	-	-	49,999,000. 00	9.11%
产品特有风险							
<p>报告期内，本集合计划存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况。 报告期内，未发现本集合计划实质上存在特有风险。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于准予招商证券安康添利集合资产管理计划合同变更的回函；
- 2、《招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划集合资产管理合同》；

- 3、《招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 5、《招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划产品资料概要》；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站<https://amc.cmschina.com/>。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，敬请致电或登录管理人网站了解相关情况，咨询电话：95565，公司网站：<https://amc.cmschina.com/>。

招商证券资产管理有限公司  
2021年07月19日