

---

# 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3季度报告

### 2021年09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10月26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10月25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7月1日起至2021年9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	1,173,127,438.22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	15,688,480.99 份	601,179,840.7 0份	556,259,116.5 3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07月01日 - 2021年09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	69,531.71	2,787,637.31	2,010,780.96
2. 本期利润	112,832.22	3,501,361.85	2,191,069.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0079	0.0060
4. 期末基金资产净值	16,806,549.07	613,249,131.42	566,280,239.83
5. 期末基金份额净值	1.0713	1.0201	1.0180

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	0.63%	0.01%	0.04%	0.03%	0.59%	-0.02%
过去六个月	1.09%	0.01%	0.27%	0.03%	0.82%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.41%	0.02%	0.43%	0.02%	0.98%	0.00%

## 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	0.84%	0.01%	0.04%	0.03%	0.80%	-0.02%
过去六个月	1.53%	0.01%	0.27%	0.03%	1.26%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.01%	0.01%	0.43%	0.02%	1.58%	-0.01%

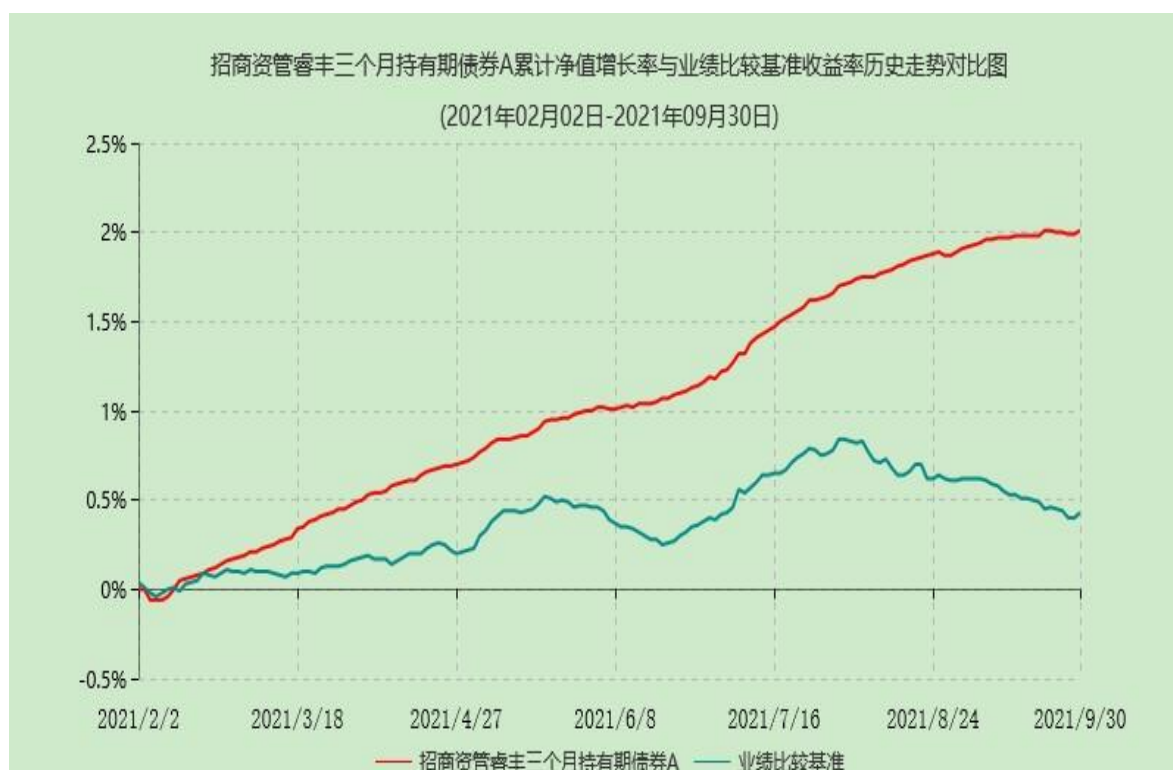
## 招商资管睿丰三个月持有期债券C净值表现

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	0.76%	0.01%	0.04%	0.03%	0.72%	-0.02%
过去六个月	1.37%	0.01%	0.27%	0.03%	1.10%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.80%	0.01%	0.43%	0.02%	1.37%	-0.01%

## 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



注：（1）本集合计划合同于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，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。



注：（1）本集合计划合同于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，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。



注：（1）本集合计划合同于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，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

## § 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	本基金的基金经理、投资经理	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	1,196,335,920.32	2021-02-02
	私募资产管理计划	14	1,792,438,087.11	2019-07-31
	其他组合	-	-	-
	合计	15	2,988,774,007.43	-

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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规和集合计划合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制投资风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划投资组合符合有关法律法规和合同的约定，没有损害集合计划份额持有人利益的行为。

#### 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、市场分析和投资回顾

回顾三季度债券市场，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；中下旬后，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。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。7月中证转债指数上涨2.94%。

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。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，长期限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。

三季度本基金随着产品规模增长，继续买入中短期限债券以满足80%最低仓位要求，同时注意投资节奏，在八九月份市场调整环境中留有一定仓位用于逆回购。

##### 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、供电紧张的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。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。



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1.0713元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；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1.0201元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.84%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；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1.0180元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准收益率为0.04%。

#### 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	1,113,979,824.00	92.85
	其中：债券	1,113,979,824.00	92.85
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	50,000,000.00	4.17
	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	23,850,794.79	1.99
8	其他资产	11,905,245.41	0.99
9	合计	1,199,735,864.20	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	10,078,470.00	0.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,299,540.00	7.55
	其中：政策性金融债	70,267,940.00	5.87
4	企业债券	302,917,604.00	25.32
5	企业短期融资券	630,432,080.00	52.70
6	中期票据	70,468,020.00	5.89
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,784,110.00	0.82
9	其他	-	-
10	合计	1,113,979,824.00	93.12

#### 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	210206	21国开06	400,000	40,024,760.00	3.35
2	012103455	21淮安国投SCP007	300,000	29,960,610.00	2.50
3	1680125	16宿建投债	700,000	28,300,090.00	2.37
4	1680451	16德清建投债	450,000	27,172,260.00	2.27
5	1680212	16温城专项债02	500,000	20,480,100.00	1.71

#### 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

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

#### 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。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末参与国债期货投资。

#### 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	6,798.41
2	应收证券清算款	1,047,976.31
3	应收股利	-
4	应收利息	8,787,260.43
5	应收申购款	2,063,210.26
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	11,905,245.41

#### 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	17,168,535.02	374,312,248.03	157,484,467.28
报告期期间基金总申购份额	-	341,083,962.00	483,634,861.67
减：报告期期间基金总赎回份额	1,480,054.03	114,216,369.33	84,860,212.42
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	15,688,480.99	601,179,840.70	556,259,116.53

### § 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 (%)	-	1.66	-

## 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

本集合计划本报告期末出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

### 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10月26日