

---

**招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券型集合资产管理计划**

**2022年第3季度报告**

**2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月25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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2022年10月24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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年7月1日起至2022年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券
基金主代码	882118
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年05月20日
报告期末基金份额总额	401,540,416.57份
投资目标	本集合计划在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债主题债券，力争使集合计划份额持有人获得长期稳定的投资收益。
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	15%一年期定期存款利率（税后）+85%中债总财富（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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券D	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券A	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C
下属分级基金的交易代码	882118	970165	970166
报告期末下属分级基金的份额总额	330,701,969.51份	67,763,558.81份	3,074,888.25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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)		
	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券D	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券A	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C
1. 本期已实现收益	2,125,961.21	469,249.17	19,287.82
2. 本期利润	2,345,852.61	478,209.87	23,979.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0051	0.0057
4. 期末基金资产净值	336,573,903.44	68,211,680.34	3,092,369.30
5. 期末基金份额净值	1.0178	1.0066	1.0057

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

招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券D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	0.58%	0.01%	0.87%	0.03%	-0.29%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.70%	0.01%	1.03%	0.03%	-0.33%	-0.02%

招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券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	0.55%	0.01%	0.87%	0.03%	-0.32%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.66%	0.01%	1.03%	0.03%	-0.37%	-0.02%

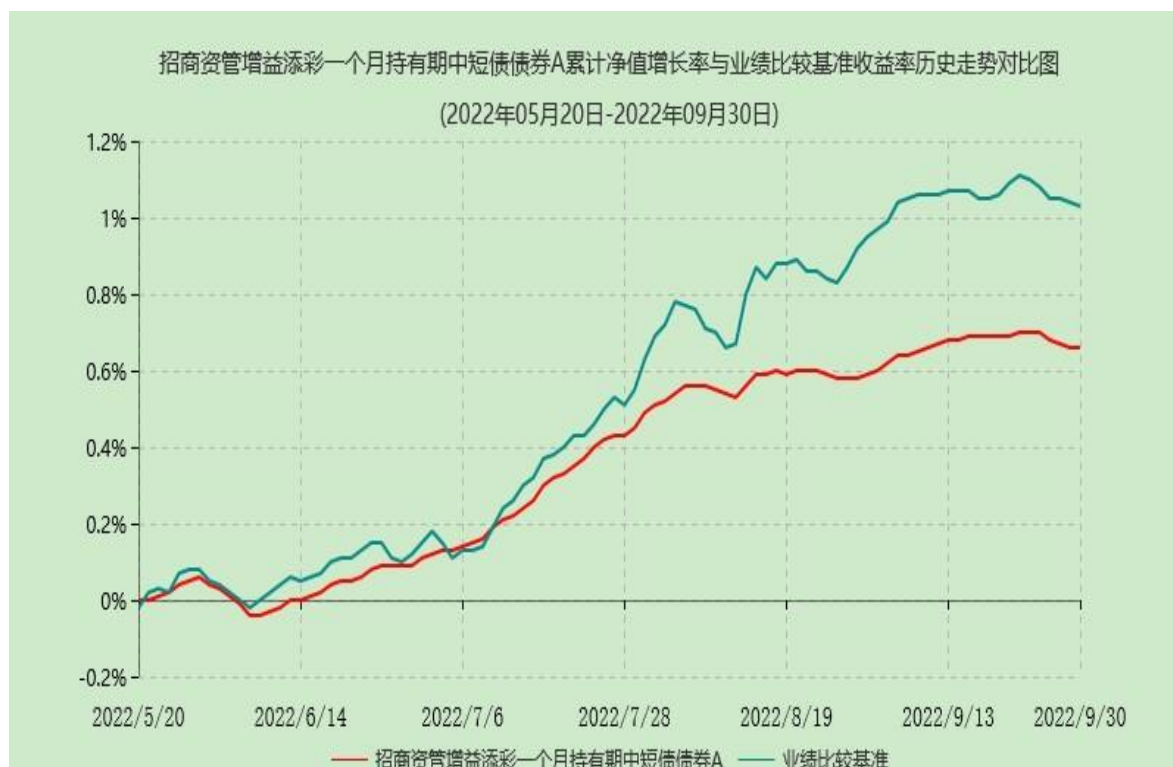
招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C净值表现

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	0.48%	0.01%	0.87%	0.03%	-0.39%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.57%	0.01%	1.03%	0.03%	-0.46%	-0.02%

### 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2022年05月20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，基金管理人应当自集合计划合同生效之日起6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。



注：（1）本集合计划合同于2022年05月20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，基金管理人应当自集合计划合同生效之日起6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。



注：（1）本集合计划合同于2022年05月20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，基金管理人应当自集合计划合同生效之日起6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		
夏琰	本集合计划的基金经理	2022-05-20	-	12	澳大利亚注册会计师，10年以上证券从业经验，现任固定收益投资部基金经理。2008年至2012年就职于国信证券股份有限公司固定收益证券总部，主要负责债券一级销售及二级现券投资交易，熟悉债券发行、销售和二级交易情况。2012年至2016年就职于广发证券资产管理有限公司固定收益部，主要负责多个大集

					合投资交易，熟悉货币类、债券类等多类资产运作，善于提前捕捉市场转向及跨市场交易机会。曾提前部署应对2013年历史罕见的流动性危机，成功逆市场套利。投资风格稳健、审慎、灵活。担任【招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券型集合资产管理计划】基金经理（自2022年5月20日起任职）。
--	--	--	--	--	---

注：（1）对集合计划的首任基金经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，“离任日期”为根据本管理人决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据本管理人决定确定的聘任日期和解聘日期；（2）证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

#### 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》等法律法规及集合计划合同、集合计划招募说明书等有关集合计划法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在规范集合计划运作和严格控制投资风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益，无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，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有4次，均为量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。公司旗下所有公募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、投资回顾和市场分析

三季度国内基本面与货币政策是债市最主要的影响因素。债券市场先涨后跌，呈现出了三个阶段：1) 7月-8月12日为第一阶段，由于地产风险进一步显性化，叠加疫情时有散发，经济基本面与信用指标再度走弱，7月底政治局会议指出淡化增长目标，十年期国债收益率由2.81%下行至2.74%；2) 8月中旬-9月7日为第二阶段，为激发实体经济融资需求，央行于8月15日将政策利率下调10个基点，此举超出市场预期，债券市场上涨窗口进一步打开，而9月初四川、广东等地疫情再度散发导致债市继续走强，十年期国债收益率由2.74%下行至2.61%；3) 9月中下旬为第三阶段，由于8月末出台的稳增长、稳信用政策逐渐生效，债市开始调整，而月末人民币汇率快速贬值加速了期债的下跌，十年期国债收益率再度上行至2.73%。回顾三季度以及今年前9个月国债市场走势：基本面决定了债市整体走向，货币政策决定了利率变动的幅度。

三季度在债券市场大幅震荡势态下，产品操作上继续保持合适的久期和杠杆比例，优化配置结构，重点配置中短期限信用债，合理分配各类资产比例，在保证产品流动性的前提下提高产品收益及降低产品整体久期。

##### 2、投资展望

四季度国债市场仍会在交易稳增长政策与疲弱基本面之间博弈。基建是稳增长的主要抓手，但地产周期下行环境下，而且疫情不时散点爆发使得市场预期转弱，预计四季度经济的修复仍然较为疲弱，债券市场仍然存在走强的空间；但是也要看到，地产政策正在逐渐发力，中长期来看实体经济的活跃度也在修复。

产品操作上将继续遵循“流动性、安全性、盈利性”的原则，首先做好流动性管理工作，将各类资产投资比例和组合久期控制在合理范围内；并加强对信用风险的管理和对个券的审慎评估，保证资产的安全性；最后根据基本面、资金面及政策面进行市场预判，择时进行资产结构调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券D基金份额净值为1.0178元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为0.87%；截至报告期末招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券A基金份额净值为1.0066元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.55%，同期业绩比较基准收益率为0.87%；截



至报告期末招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C基金份额净值为1.0057元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。

#### 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	480,591,224.26	98.85
	其中：债券	470,254,360.29	96.73
	资产支持证券	10,336,863.97	2.13
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	3,581,450.10	0.74
8	其他资产	1,990,842.71	0.41
9	合计	486,163,517.07	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	10,170,009.45	2.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,573,782.47	5.04
	其中：政策性金融债	20,573,782.47	5.04
4	企业债券	71,309,380.41	17.48
5	企业短期融资券	176,403,143.91	43.25
6	中期票据	191,798,044.05	47.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	470,254,360.29	115.29

#### 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	101900222	19中油股MTN003	200,000	20,834,468.77	5.11
2	101901720	19晋交投MTN003	200,000	20,686,716.71	5.07
3	101901449	19汇金MTN017	200,000	20,619,073.70	5.06
4	190214	19国开14	200,000	20,573,782.47	5.04
5	163264	20北控01	200,000	20,341,228.49	4.99

#### 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	193493	信保02优	100,000	10,336,863.97	2.53

#### 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 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，在报告编制日前一年内，国家开发银行曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚，广州地铁集团有限公司曾受到广州市规划和自然资源局、广州市交通运输局等监管机构的处罚，处罚力度和性质对该公司长期经营业绩未产生重大负面影响，不影响相关证券标的长期投资价值。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规的要求。

除上述主体外，未发现期末投资的其他前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	6,189.13
2	应收证券清算款	1,984,653.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,990,842.71
---	----	--------------

#### 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

	招商资管增益添彩 一个月持有期中短 债债券D	招商资管增益添彩 一个月持有期中短 债债券A	招商资管增益添彩 一个月持有期中短 债债券C
报告期期初基金份额总额	545,524,830.32	74,276,852.05	4,456,360.35
报告期期间基金总申购份额	-	92,142,741.94	3,561,463.16
减：报告期期间基金总赎回份额	214,822,860.81	98,656,035.18	4,942,935.26
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	330,701,969.51	67,763,558.81	3,074,888.25

### § 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

	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券D	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券A	招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	80,000,000.00	-	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	40,000,000.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	40,000,000.00	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	12.10	-	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申赎	2022-07-06	-20,000,000.00	-20,242,000.00	0
2	申赎	2022-07-18	-20,000,000.00	-20,270,000.00	0
合计			-40,000,000.00	-40,512,000.00	

## § 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未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. 中国证券监督管理委员会关于准予招商证券智远避险二期集合资产管理计划合同变更的回函；
2. 《招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券型集合资产管理计划集合资产管理合同》；
3. 《招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券型集合资产管理计划托管协议》；
4. 《招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券型集合资产管理计划招募说明书》；
5. 《招商资管增益添彩一个月持有期中短债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. 中国证券监督管理委员会要求的其他文件。

### 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

2022年10月25日