

---

# 招商资管招朝鑫中短债债券型集合资产管理计划

## 2023年第3季度报告

### 2023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:2023年10月24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2023年10月23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2023年7月1日起至2023年9月30日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 招商资管招朝鑫中短债债券   |
| 基金主代码      | 880002   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2022年07月29日  |
| 报告期末基金份额总额 | 131,687,321.21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          | 一年期定期存款利率（税后）*15% + 中债-总财富（1-3年）指数收益率*85%                     |               |
| 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、低于混合型基金和股票型基金。            |               |
| 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     | 招商资管招朝鑫中短债债券A   | 招商资管招朝鑫中短债债券C |
| 下属分级基金的交易代码     | 880002  | 970182        |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 131,658,656.03份   | 28,665.18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(2023年07月01日 - 2023年09月30日) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 招商资管招朝鑫中短债债券A                  | 招商资管招朝鑫中短债债券C |
| 1.本期已实现收益      | 999,994.36                     | 165.24        |
| 2.本期利润         | 610,797.77                     | 89.23         |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0044                         | 0.0035        |

|            |                |           |
|------------|----------------|-----------|
| 4.期末基金资产净值 | 135,222,892.54 | 29,143.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0271         | 1.0167    |

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

招商资管招朝鑫中短债债券A净值表现

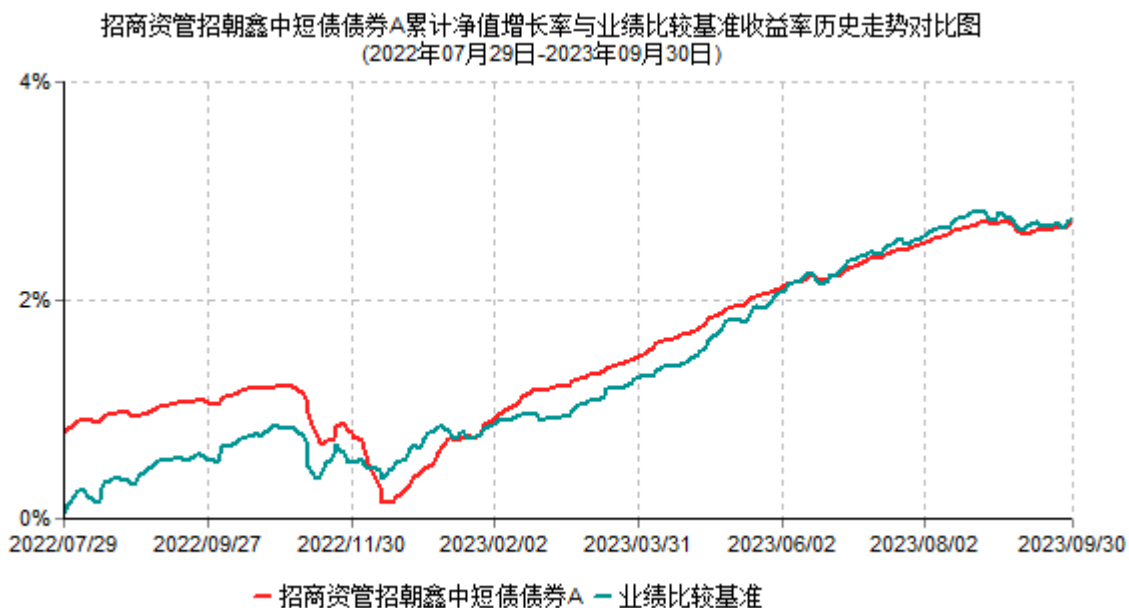
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月      | 0.43%  | 0.01%     | 0.40%      | 0.02%         | 0.03%  | -0.01% |
| 过去六个月      | 1.21%  | 0.01%     | 1.43%      | 0.02%         | -0.22% | -0.01% |
| 过去一年       | 1.65%  | 0.03%     | 2.21%      | 0.03%         | -0.56% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 2.71%  | 0.05%     | 2.73%      | 0.03%         | -0.02% | 0.02%  |

招商资管招朝鑫中短债债券C净值表现

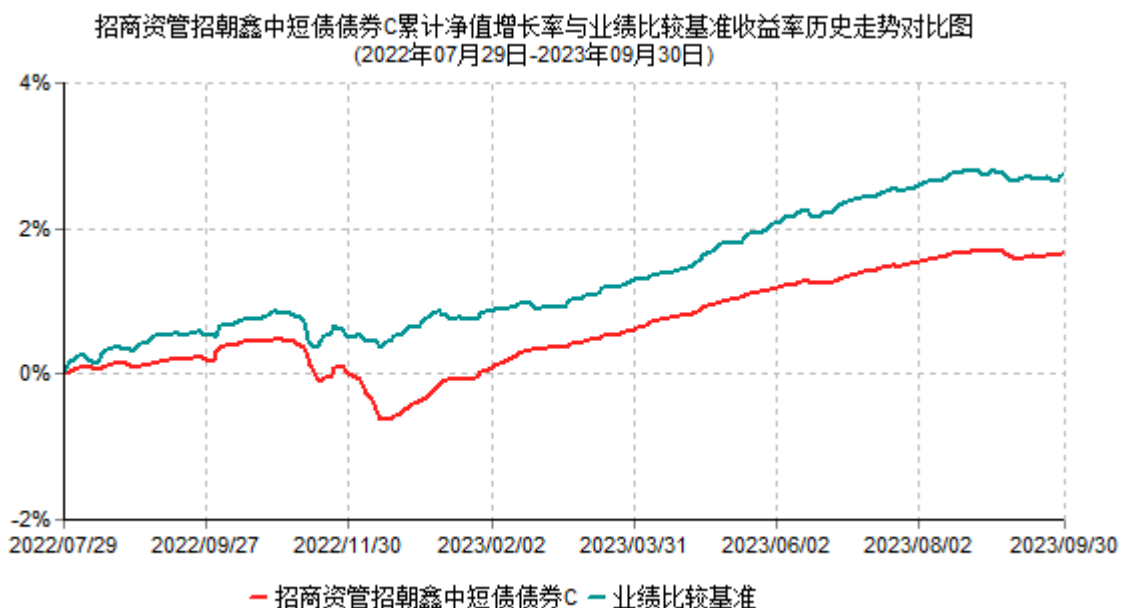
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.36%  | 0.01%     | 0.40%      | 0.02%         | -0.04% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.05%  | 0.01%     | 1.43%      | 0.02%         | -0.38% | -0.01% |
| 过去一年  | 1.35%  | 0.03%     | 2.21%      | 0.03%         | -0.86% | 0.00%  |

|            |       |       |       |       |        |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 1.67% | 0.03% | 2.73% | 0.03% | -1.06% | 0.00% |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|

### 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：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：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 | 2022-07-29  | -    | 7      | 北京大学硕士，拥有超过10年固定收益投研经验，现任固定收益投资部基金经理。2010年至2016年曾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年加入本公司，从事固定收益类产品的投资管理工作。担任【招商资管睿丰三个月持有期债券型集合资产管理计划】基金经理（自2021年2月2日起任职）、【招商资管招朝鑫中短债债券型集合资产管理计划】基金经理（自2022年7月29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，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

第三季度的债券市场利率呈先下后上走势。7月利率震荡，政治局会议前，经济数据显示需求继续走弱从而推动收益率继续小幅下行；之后的政治局会议提出“加大宏观政策力度”，尤其对地产行业政策发生明显转变，导致收益率快速反弹。8月份开始长短端利率走势分化，长端受中旬央行超预期降息刺激下行至历史低点，短端受资金面收敛影响开始转为上行。8月下旬以后，随着政策出台节奏加快力度增强，高频数据显示经

济逐渐企稳，促使利率转而回升。进入9月份后楼市放松多项政策出台、资金面有所收敛、地方债加速发行以及汇率承压，加上机构止盈和预防赎回操作等多重利空因素持续压制债市表现，收益率震荡上行。

投资上产品在三季度买入部分中短期限信用债券维持仓位水平，同时利用利率债进行波段操作。

展望后市，在稳增长政策集中落地、资金面收紧、债券供给阶段性放量等利空因素压制下，债市短期内面临调整压力，但中长期维度看，倾向于认为利率走势并未逆转，因为基本面偏弱、货币宽松等支撑因素仍在。当前经济基本面仍处于弱修复的状态，经济动能不足，制造业PMI虽有回升但仍在收缩区间，地产放松政策密集出台后情绪上将率先反应，但对于销售和信贷需求的拉动仍有待观察，总体而言基本面的修复并非一蹴而就，货币政策仍将维持宽松的取向，以支持经济修复和内需增长，债市大幅走熊的风险不大。经过第三季度的调整后利率或重新进入盘整，短端资产相对具备配置价值。

后续投资策略上，产品将继续坚持自身产品定位，保持中短久期运作，继续以短期限信用债作为底仓，并密切跟踪市场变化对组合久期、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招朝鑫中短债债券A基金份额净值为1.0271元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.43%，同期业绩比较基准收益率为0.40%；截至报告期末招商资管招朝鑫中短债债券C基金份额净值为1.0167元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.36%，同期业绩比较基准收益率为0.40%。

#### 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            | 136,811,894.32 | 98.96  |
|   | 其中：债券             | 136,811,894.32 | 98.96  |
|   | 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          | -              | -      |
|   | 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      | 1,428,029.00   | 1.03   |
| 8 | 其他资产              | 10,071.59      | 0.01   |
| 9 | 合计                | 138,249,994.91 | 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      | -             | -            |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 86,307,060.44 | 63.81        |
|    | 其中：政策性金融债 | 61,185,614.21 | 45.24        |

|    |           |                |        |
|----|-----------|----------------|--------|
| 4  | 企业债券      | 10,049,690.00  | 7.43   |
| 5  | 企业短期融资券   | 10,093,649.56  | 7.46   |
| 6  | 中期票据      | 30,361,494.32  | 22.45  |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -      |
| 8  | 同业存单      | -              | -      |
| 9  | 其他        | -              | -      |
| 10 | 合计        | 136,811,894.32 | 101.15 |

### 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  | 190203    | 19国开03       | 300,000 | 30,764,563.56 | 22.75        |
| 2  | 210207    | 21国开07       | 200,000 | 20,279,910.49 | 14.99        |
| 3  | 230201    | 23国开01       | 100,000 | 10,141,140.16 | 7.50         |
| 4  | 102101486 | 21淮安水利MTN001 | 100,000 | 10,136,140.33 | 7.49         |
| 5  | 102101320 | 21江北建投MTN002 | 100,000 | 10,117,581.04 | 7.48         |

### 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 本集合计划投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现期末投资的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   | -         |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 10,071.59 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |

|   |    |           |
|---|----|-----------|
| 8 | 合计 | 10,071.59 |
|---|----|-----------|

#### 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

|                               | 招商资管招朝鑫中短债<br>债券A | 招商资管招朝鑫中短债<br>债券C |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 140,315,198.47    | 33,526.74         |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 1,898,007.66      | 6,742.95          |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 10,554,550.10     | 11,604.51         |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -                 | -                 |
| 报告期期末基金份额总额                   | 131,658,656.03    | 28,665.18         |

### §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

本报告期内，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

#### 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现金牛集合资产管理计划合同变更的回函；
2. 《招商资管招朝鑫中短债债券型集合资产管理计划集合资产管理合同》；
3. 《招商资管招朝鑫中短债债券型集合资产管理计划托管协议》；
4. 《招商资管招朝鑫中短债债券型集合资产管理计划招募说明书》；
5. 《招商资管招朝鑫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

2023年10月24日