
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

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	104,286,151.96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	87,757,064.22份	15,671,717.52份	857,370.22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	593,471.60	113,691.84	6,450.31

2.本期利润	511,025.65	110,954.21	6,825.37
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0056	0.0055	0.0054
4.期末基金资产净值	91,039,074.85	16,064,377.69	875,330.10
5.期末基金份额净值	1.0374	1.0251	1.0209

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	0.53%	0.02%	0.40%	0.02%	0.13%	0.00%
过去六个月	1.39%	0.02%	1.43%	0.02%	-0.04%	0.00%
过去一年	1.93%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.28%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.64%	0.03%	3.26%	0.03%	-0.62%	0.00%

招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券A净值表现

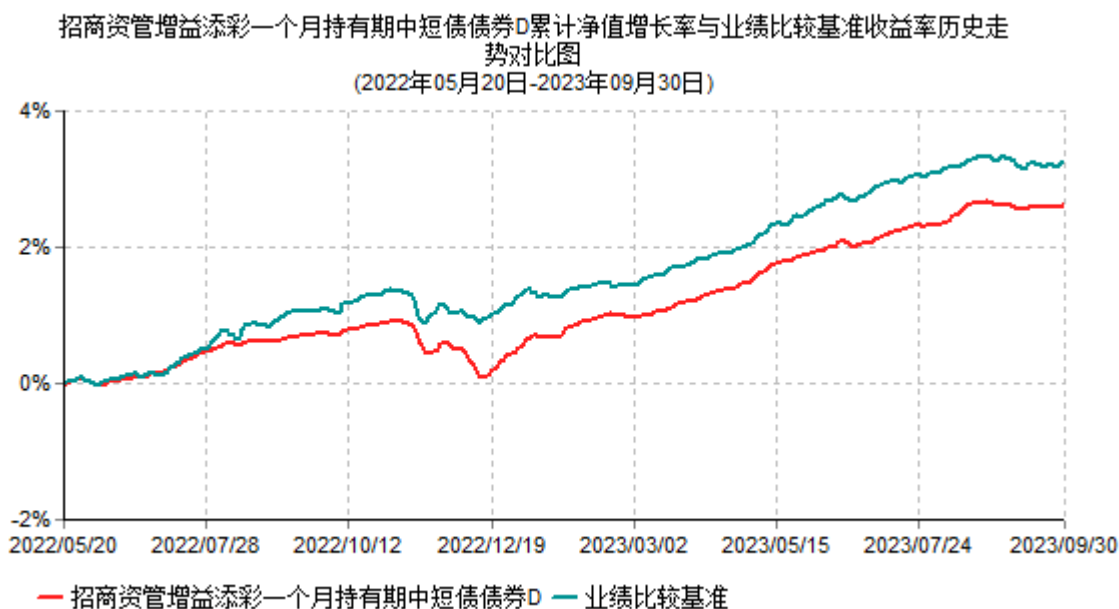
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	0.51%	0.02%	0.40%	0.02%	0.11%	0.00%
过去六个月	1.33%	0.02%	1.43%	0.02%	-0.10%	0.00%
过去一年	1.84%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.37%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.51%	0.03%	3.26%	0.03%	-0.75%	0.00%

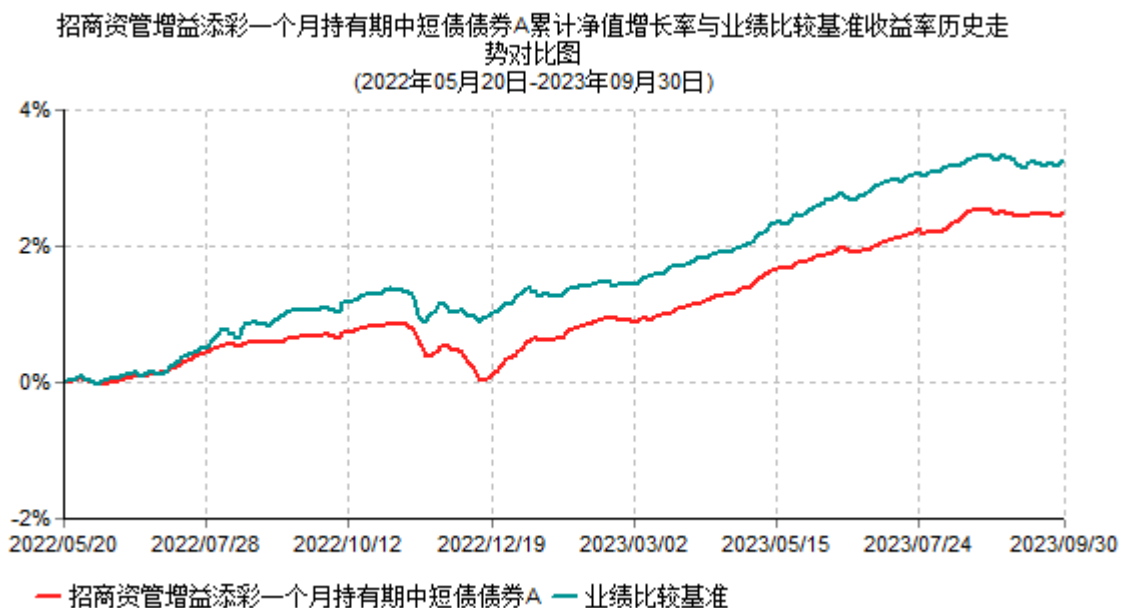
招商资管增益添彩一个月持有期中短债债券C净值表现

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	0.41%	0.02%	0.40%	0.02%	0.01%	0.00%
过去六个月	1.17%	0.02%	1.43%	0.02%	-0.26%	0.00%
过去一年	1.51%	0.03%	2.21%	0.03%	-0.70%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.09%	0.03%	3.26%	0.03%	-1.17%	0.00%

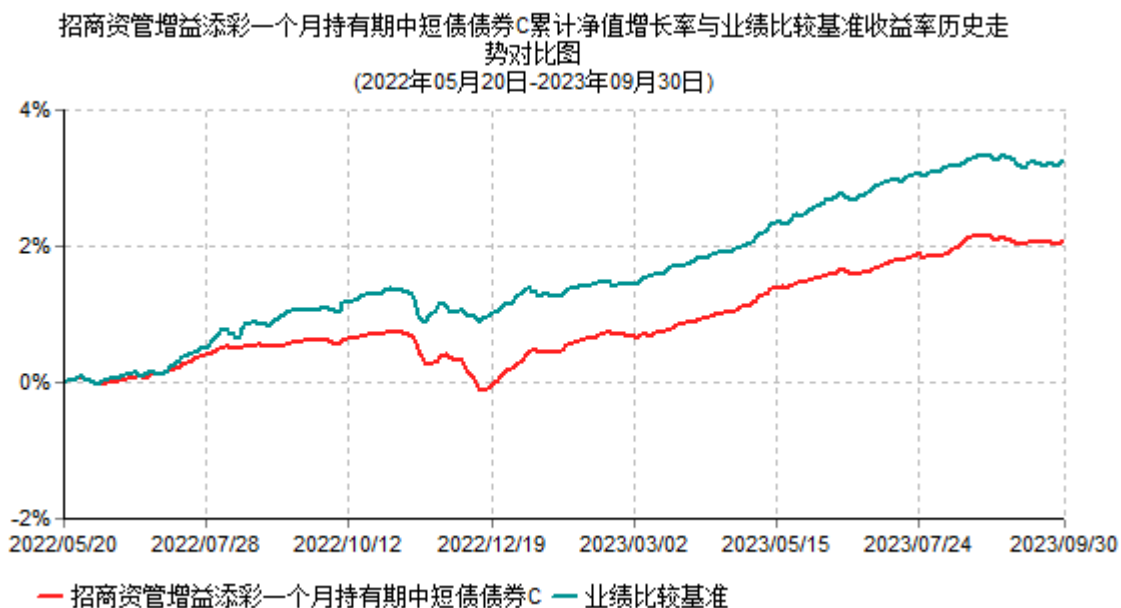
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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。



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		
夏琰	本基金的基金经理	2022-05-20	-	13	澳大利亚注册会计师，13年证券从业经验，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。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。担任【招商资管增益添彩一个月持有期中短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遵规守信情况的说明

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

(1) 投资回顾和市场分析

三季度利率整体呈现先下后上的态势。1) 政治局会议前夕，内需依然疲弱使得债市缺乏走熊动力，稳增长政策预期一直存在，利率没有明显的向下动能，10年国债收益率在2.59-2.65%区间内偏多震荡，短期限国债受到宽松的资金面利多，期限利差略有走阔。政治局会议对地产等方面的新提法给债市带来了扰动，但会议后稳增长政策推进较为克制，10年国债收益率在2.65%位置横盘；随着弱信贷数据以及降息的到来，市场的稳增长政策预期再度降温，10年国债收益率下行至2.54%的历史新低。2) 10年国债利率触及新低之后，止盈情绪带动利率开始回调，其中也包含去年年底的赎回反馈事件带来的警示效应；8月PMI数据好转、出口边际改善、信贷总量好转，等各项经济数据筑底回

升，强化了长端利率上行的确定性，短端利率受资金面收紧的影响上行更多。截至9月28日，10Y国债收益率收于2.6751%，差不多在6月降息前的位置。

产品操作上8月中开始降低组合久期、并维持较低杠杆的比例，合理分配各类资产比例，在保证产品流动性的前提下在9月份利率上行过程中努力控制回撤幅度，稳定产品净值。

（2）投资展望

9月以来经济数据显示生产端、需求端边际改善，后续要继续关注政策效果和政策预期的演绎。央行三季度例会表示货币政策仍大概率维持稳健宽松。跨节跨季后，供给方面的压力缓解也将带动资金面边际放松。截至9月末，10年国债曲线收益率为2.675%，已调整至MLF利率+17.5bp的位置，交易性机会在增加。

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，拟继续保持短久期并根据市场变动调整组合杠杆率；同时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。

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1.0374元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.40%；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1.0251元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.51%，同期业绩比较基准收益率为0.40%；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1.0209元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.41%，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	101,624,896.85	93.72
	其中：债券	101,624,896.85	93.72
	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	4,602,107.16	4.24
	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	2,204,097.84	2.03
8	其他资产	2,024.14	0.00
9	合计	108,433,125.99	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	24,821,277.08	22.99
2	央行票据	-	-

3	金融债券	61,379,194.96	56.84
	其中：政策性金融债	61,379,194.96	56.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,034,949.56	5.59
6	中期票据	9,389,475.25	8.70
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,624,896.85	94.12

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	170201	17国开01	100,000	10,324,670.55	9.56
2	190203	19国开03	100,000	10,254,854.52	9.50
3	210015	21付息国债15	100,000	10,244,422.60	9.49
4	210202	21国开02	100,000	10,239,802.60	9.48
5	230202	23国开02	100,000	10,230,461.92	9.47

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	2,024.14
2	应收证券清算款	-
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	2,024.14

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	98,774,921.76	18,390,935.75	3,033,522.18
报告期期间基金总 申购份额	-	9,913,591.19	7,220.26
减：报告期期间基 金总赎回份额	11,017,857.54	12,632,809.42	2,183,372.22
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	87,757,064.22	15,671,717.52	857,370.22

§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	10,000,000.00	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.40	-	-

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

2023年10月24日