
招商资管智远增利债券型集合资产管理计划

2023年第4季度报告

2023年12月31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:2024年01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集合计划合同规定，于2024年1月18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10月1日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商资管智远增利债券
基金主代码	880011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月18日
报告期末基金份额总额	3,196,417.68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，同时适时适度地参与权益类资产投资，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	本集合计划通过对固定收益类资产和权益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，投资于股票等资产的投资比例不超过集合计划资产的20%。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）债券投资策略；（2）资产支持证券投资策略；（3）股票投资策略；（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	沪深300指数收益率*10% + 中债-综合财富（总值）指数收益率*90%		
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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商资管智远增利债券D	招商资管智远增利债券A	招商资管智远增利债券C
下属分级基金的交易代码	880011	881012	881013
报告期末下属分级基金的份额总额	2,613,792.23份	511,119.15份	71,506.30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10月01日 - 2023年12月31日)		
	招商资管智远增利债券D	招商资管智远增利债券A	招商资管智远增利债券C
1.本期已实现收益	22,653.35	63,446.55	-495.67

2.本期利润	44,362.16	50,840.61	480.62
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0148	0.0094	0.1029
4.期末基金资产净值	3,169,141.73	544,938.51	72,514.29
5.期末基金份额净值	1.2125	1.0662	1.0141

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

招商资管智远增利债券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	1.40%	0.15%	0.54%	0.09%	0.86%	0.06%
过去六个月	2.61%	0.16%	0.77%	0.09%	1.84%	0.07%
过去一年	3.02%	0.14%	3.13%	0.09%	-0.11%	0.05%
自基金合同生效起至今	2.57%	0.13%	4.81%	0.11%	-2.24%	0.02%

招商资管智远增利债券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	1.41%	0.15%	0.54%	0.09%	0.87%	0.06%
过去六个月	3.69%	0.20%	0.77%	0.09%	2.92%	0.11%
过去一年	3.85%	0.16%	3.13%	0.09%	0.72%	0.07%
自基金合同生效起至今	6.62%	0.19%	4.81%	0.11%	1.81%	0.08%

招商资管智远增利债券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	1.23%	0.15%	0.54%	0.09%	0.69%	0.06%
过去六个月	2.31%	0.16%	0.77%	0.09%	1.54%	0.07%
过去一年	2.24%	0.14%	3.13%	0.09%	-0.89%	0.05%
自基金合同生效起至今	1.41%	0.13%	4.81%	0.11%	-3.40%	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

招商资管智远增利债券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11月18日-2023年12月31日)

招商资管智远增利债券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
(2021年11月18日-2023年12月31日)招商资管智远增利债券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
(2021年11月18日-2023年12月31日)

§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		

姚彦如	本集合计划的基金经理	2023-12-04	-	3	历任长城基金固定收益研究员、固定收益部投资经理、建信理财多元资产投资部投资经理，现为招商证券资产管理有限公司基金经理。担任【招商资管智远增利债券型集合资产管理计划】基金经理（自2023年12月4日起任职）。
曾琦	本集合计划的基金经理	2021-11-18	2023-12-04	19	CFA，南开大学金融学硕士，19年证券从业和投资经历，现任固定收益投资部基金经理。曾任招商证券股份有限公司资产管理部产品设计经理、理财投资部投资经理。担任【招商资管智远天添利货币型集合资产管理计划】基金经理（自2022年4月25日起任职）。曾任【招商资管智远增利债券型集合资产管理计划】基金经理（自2021年11月18日至2023年12月4日）。

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，未发现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

四季度的经济数据整体低于预期，经济仍然处于波浪式复苏过程中。从各分项数据来看，生产端略强于需求端，但两者皆有下行。如果结合工业企业利润、PMI、以及依然在负值区间PPI与CPI，可以看到经济复苏的强度与节奏依然不明确。从库存周期看，产成品库存指数继续下滑，说明目前库存拐点并未明确出现。不过现在工业库存已经接近底部位置，2024年是新一轮库存周期，如果叠加更多的政策刺激，补库可能最早会在一季度出现。

回顾四季度行情，纯债方面，四季度曲线整体牛平，超长段在失锚的情况下下行显著超过短端及10年期利率，信用品种中5年期二永品种表现更为抢眼。权益方面，四季度随着经济走弱以及政策不及预期，指数整体跌幅超过3%，风格依然是以小盘为主。

可转债方面，正股跟随权益市场下跌，转股溢价率也随之压缩，从品种来看平衡型以及偏债型溢价率压缩更为明显。组合操作方面，我们适度提高了转债仓位，同时降低个券集中度。权益方面个股集中度同步降低，持股以价值红利风格为主。

展望2024年一季度，纯债部分我们认为长端利率已经包含对1月MLF补降的预期，博弈属性较强。虽然短端12月份下行幅度较大，但我们认为目前短端性价比仍好于长端。组合未来仍将以短端资产为主，根据市场及曲线情况灵活调整组合久期。转债方面，目前转债整体估值处于2017年以来60-70%分位数，估值压力有所缓解，仍有结构性机会。从类型上，我们依然偏好双低品种，更有利于在底部发挥转债特性。继续关注底部企稳的行业，做好个券的波段操作，获取稳健收益。权益方面，随着人民币企稳升值，北向资金在2023年底重回流入，对过往的极致炒小行情形成一定压制，尚难言风格反转。但我们认为大盘价值在12月的调整中积攒了更为突出的胜率和赔率。重点关注基本面拐点向上的子行业，去等待市场好转后向上的弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末招商资管智远增利债券D基金份额净值为1.2125元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.40%，同期业绩比较基准收益率为0.54%；截至报告期末招商资管智远增利债券A基金份额净值为1.0662元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准收益率为0.54%；截至报告期末招商资管智远增利债券C基金份额净值为1.0141元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.23%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2023年9月22日至2023年12月11日，本集合计划存在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	251,178.68	6.48

	其中：股票	251,178.68	6.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,354,048.48	86.57
	其中：债券	3,354,048.48	86.57
	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	246,895.39	6.37
8	其他资产	22,192.16	0.57
9	合计	3,874,314.71	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	251,178.68	6.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	251,178.68	6.63

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600150	中国船舶	3,500	103,040.00	2.72
2	000589	贵州轮胎	13,200	80,784.00	2.13
3	688100	威胜信息	2,329	67,354.68	1.78

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	2,512,974.69	66.37
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	204,406.32	5.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	636,667.47	16.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,354,048.48	88.58

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	019709	23国债16	25,000	2,512,974.69	66.37
2	188030	21北控01	2,000	204,406.32	5.40
3	127045	牧原转债	500	56,712.49	1.50
4	113024	核建转债	500	53,466.66	1.41
5	113061	拓普转债	320	41,187.49	1.09

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 本集合计划投资的前十名股票，均为集合计划合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,546.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,645.97
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	22,192.16
---	----	-----------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	127045	牧原转债	56,712.49	1.50
2	113024	核建转债	53,466.66	1.41
3	113061	拓普转债	41,187.49	1.09
4	118024	冠宇转债	41,111.65	1.09
5	113666	爱玛转债	39,230.42	1.04
6	127051	博杰转债	37,862.61	1.00
7	113623	凤21转债	26,819.24	0.71
8	113064	东材转债	25,568.28	0.68
9	123127	耐普转债	25,448.27	0.67
10	123090	三诺转债	24,501.23	0.65
11	127086	恒邦转债	24,064.20	0.64
12	123131	奥飞转债	23,379.35	0.62
13	113643	风语转债	22,772.17	0.60
14	118034	晶能转债	22,648.83	0.60
15	127054	双箭转债	22,446.37	0.59
16	123188	水羊转债	21,912.39	0.58
17	111007	永和转债	21,762.87	0.57
18	110075	南航转债	21,601.76	0.57
19	123107	温氏转债	21,517.97	0.57

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前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	招商资管智远增利 债券D	招商资管智远增利 债券A	招商资管智远增利 债券C
报告期期初基金份额总额	3,051,283.02	519,631.09	581.58
报告期期间基金总申购份额	-	49,221,384.44	71,234.25
减：报告期期间基金总赎回份额	437,490.79	49,229,896.38	309.53
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	2,613,792.23	511,119.15	71,506.30

§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

投资	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

者类别	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	2023年12月19日	0.00	9,540,120.22	9,540,120.22	0.00	0.00%
个人	1	2023年10月12日-2023年12月11日	0.00	953,893.01	953,893.01	0.00	0.00%
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。</p> <p>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. 中国证券监督管理委员会关于准予招商证券智远增利集合资产管理计划合同变更的回函；
2. 《招商资管智远增利债券型集合资产管理计划集合资产管理合同》；
3. 《招商资管智远增利债券型集合资产管理计划托管协议》；
4. 《招商资管智远增利债券型集合资产管理计划招募说明书》；
5. 《招商资管智远增利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

2024年01月19日