

招商财富-多元挂钩-泽利 6 号集合资产管理计划

2024 年第 1 季度报告

(2024 年 01 月 01 日至 2024 年 03 月 31 日)

§ 1 重要提示

本计划托管人根据本计划合同规定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。

本资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划一定盈利。

本计划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计划的合同。

如本资产管理计划为上一季度成立的产品，以下披露的关联交易情况涵盖产品成立日至本报告期末。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	招商财富-多元挂钩-泽利 6 号集合资产管理计划
资产管理计划运作方式	开放式
资产管理计划成立日	2023 年 02 月 22 日
投资范围	<p>(二) 投资范围/主要投资方向及投资比例</p> <p>1、投资范围/主要投资方向</p> <p>本计划可以投资于股指期货、场内期权、债券、债券正/逆回购、现金、银行存款、公募基金及法律法规或监管机构允许的其他金融产品和品种。</p> <p>特别揭示：本计划可投资于债券回购，资产委托人已充分理解并接受本计划投资债券回购所附带的信用风险、流动性风险、利率风险及交收违约后结算公司对质押券处置等风险。</p> <p>本计划的投资将严格遵守《管理办法》关于产品嵌套的要求。本计划不投资于《管理办法》第三十八条规定的非标准化资产。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许投资的其它品种，本资产管理人在与委托人及托管人协商一致后可以将其纳入投资范围。</p> <p>2、投资比例</p> <p>本计划的投资比例符合《运作规定》组合投资的要求。</p>

	本计划投资于债权类资产占计划总资产的比例为0%-100%； 本计划投资于权益类资产占计划总资产的比例不超过80%； 本计划投资于期货和衍生品的持仓合约价值占计划总资产的比例不超过80%，或期货和衍生品账户权益不超过计划总资产的20%。
资产管理计划管理人	招商财富资产管理有限公司
资产管理计划托管人	招商银行股份有限公司深圳分行

§ 3 资产管理计划投资表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(20240101---20240331)
1. 本期已实现收益	86,976.96
2. 本期利润	-2,111,634.95
3. 期末资产管理计划份额总额(份)	29,775,688.13
4. 期末资产管理计划资产净值	23,819,676.07
5. 期末资产管理计划份额净值	0.8000

注：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。

3.2 资产管理计划净值表现

阶段	净值增长率
过去三个月	-8.14%

§ 4 资产管理计划收益分配(分配)情况

本报告期内，本计划收益分配(分配)按合同约定的收益分配(分配)政策执行。

本报告期内本产品未发生过收益分配。

§ 5 资产管理计划投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	17,021,905.87	71.04
	其中：债券	17,021,905.87	71.04
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	2,300,010.19	9.60
4	理财投资	-	-
5	债权投资	-	-
6	期货和衍生品投资	22,900.00	0.10
7	收益凭证	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	1,819,282.16	7.59
10	其他资产	2,797,758.57	11.68
11	合计	23,961,856.79	100.00

注：由于四舍五入原因，各分项占资产总值的比例之和与合计可能存在尾差。

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,796,635.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,123.01
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,797,758.57

§ 6 关联交易情况说明

本报告期内，本计划未发生关联交易。

§ 7 资产管理计划费用情况

7.1 资产管理计划费用

序号	费用名称	计提比例	计提基准	计提方式	支付方式
1	管理费	1.00%	前一日计划财产净值（首次计提为本计划投资起始日）	每日计提	按照每个运作期到期日支付
2	托管费	0.01%	前一日的计划财产净值（首次计提为本计划投资起始日）	每日计提	按照每个运作期到期日支付

7.2 资产管理计划费用其他情况说明

1) 管理人收取业绩报酬的原则 a) 按投资者每份份额分别计算收益率并计提业绩报酬。 b) 符合业绩报酬计提条件时，在本计划收益分配日（原则上于每个运作期到期后进行收益分配，通过《认购/参与告知书》或管理人公告等形式公布，下同）、投资者退出申请受理日（以下简称“退出日”）和本计划终止日计提业绩报酬。本计划业绩报酬提取与资产管理计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，提取频率不得超过每6个月一次，因投资者退出资产管理计划不受前述提取频率的限制。 c) 在本计划收益分配日提取业绩报酬的，经计算确认的业绩报酬以收益分配款项金额为限从收益分配款项中支付。 d) 在本计划投资者退出申请受理日与本计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从提取资金中扣除。 e) 投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。 2) 业绩报酬的计提方法 本计划的业绩报酬的计算采用“高水位法”，业绩报酬计提日为本计划收益分配日、投资者退出申请受理日与本计划终止日。每份计划份额的业绩报酬以该份份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，初始募集期认购的为本计划投资起始日，存续期参与的为参与确认日，下同）至本次业绩报酬计提日期间的投资收益率 R 来计算，R 的计算公式如下。

§ 8 管理人履职报告

8.1 资产管理计划投资经理

姓名	职务	任本资产管理计划投资经理的期限	
		任职日期	变更日期
张玮超, 金桐	投资经理	2023年02月22日	-

注:上述表格展示的是产品历任投资经理指定及变更情况。

8.2 市场运作分析或产品其他情况说明

2024年一季度经济动能继续修复。2024年3月制造业景气度大幅上升,时隔半年重回扩张区间。3月制造业PMI较2月上行1.7个百分点至50.8,非制造业PMI较2月回升1.6个百分点至53.0%,从分项来看,供需两端均回暖。投资方面,2024年1-2月固定资产投资累计同比增长4.2%(前值3.0%,预期3.0%)。从分项来看,地产、制造业投资边际改善,而基建投资则在高基数下边际小幅回落,从增速来看地产对经济仍有拖累,后续需持续关注房地产宽松政策落地效力及进一步加码的可能性。消费方面,2024年1-2月社零总额同比增长5.5%(前值7.4%,预期5.4%),分行业来看,受到春节的带动,饮料、烟酒类等必选消费多数上涨,餐饮消费旺盛,汽车类在低基数下表现较好,随着复苏进程的推进、居民收入改善,未来消费或将持续修复。2024年1-2月出口大幅超预期,1-2月出口同比增速7.1%,市场预期1.5%,前值2.3%;进口同比增3.5%,市场预期1.5%,前值降12.4%;贸易顺差进一步扩大,新兴市场占比开始持续增长、汽车仍是主要亮点。社融方面,总量上整体相对稳定,其中企业贷款增长明显,稳增长政策的效果正在持续显现,政府仍然是社融增长的核心来源,私人部门的融资活跃度尚待改善。2024年两会将今年的GDP增长目标定为5%左右,坚持稳中求进、以进促稳、先立后破。多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策。今年的工作重点将围绕发展新质生产力、科教兴国、扩大内需、深化改革、扩大高水平对外开放、防范化解风险、乡村振兴等十个方面进行。伴随宏观政策的持续落地,虽然或仍有波动,但经济数据有望持续出现边际好转,经济复苏的长期趋势将持续。

权益市场开年以来先抑后扬，大盘价值相对占优。开年以来，A股市场遭遇流动性冲击，主要指数均创下近5年新低，随着中央汇金公司等买入ETF为市场注入流动性、自动敲入敲出结构期权、杠杆、量化等资金被动出清，加上政策对做空进行限制，流动性风险有所解除，市场强势反弹，全年来看期间大盘价值风格占优。目前北向资金已重回净流入的常态，2、3月连续两个月持续净流入，累计净流入超800亿元。目前权益市场的估值仍然处于历史相对较低水平，隐含风险溢价相对较高，具有一定配置价值。随着稳增长政策的加速落地，经济增长预期正在逐渐好转，高股息+科技的哑铃策略或继续占优。风格方面，目前价值与成长走势分化程度已接近历史高点，随着市场风险偏好改善，融资资金回流，产业趋势加速推进、政策重视程度空前提高，符合新质生产力方向的成长板块有望接力价值板块。经过前期调整后，流动性以及市场情绪对中小盘的影响已有所缓解，市场超跌反弹后中小盘高景气板块仍有望持续修复。

利率震荡下行，短期或延续低位震荡走势。资金面上，2024年一季度资金面整体平稳偏松，目前资金整体相对宽松，但需要关注季末等季节性因素的扰动。央行宽松态度总体明确，“防空转”指引下倾向市场保持资金平衡；春节、跨季等因素对资金面有短期扰动，但很快趋于平稳，Q2大概率是政府债净供给高峰，但不排除再次降准的可能性。货币政策方面，中国人民银行货币政策委员会一季度例会上，继续延续“以进促稳、先立后破”，“发挥货币政策工具的总量和结构双重功能”，并新增“更加注重做好逆周期调节”、“要加大已出台货币政策实施力度”表述，预计未来在货币政策仍将已宽松为主基调。整体来看，利率一季度整体延续下行走势，10年期国债收益率跌破2.3%，已持续与MLF利率倒挂。目前利率已处于历史低位，虽短期下行空间有限，但由于本轮补库偏弱，且地产、地方债务风险化解仍是全年主题，债市出现大级别调整概率不高。综合来看，二季度债券市场大概率仍然呈现震荡下行走势。

8.3 资产管理计划的监控管理

为保障委托人利益，管理人严格监控本计划的运作状况，严格按照资产管理合同和国家相关法律法规的规定，进行监控管理。

我司会将最新数据信息及时公布在公司网站 www.cmwachina.com，您可以随时

登陆查看。

§ 9 托管人报告

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对报告中的截至报告期末财务数据进行了复核。

特此报告。

§ 10. 附件

本计划无其他投资相关附加材料展示。

招商财富资产管理有限公司

2024年04月30日