

# 招商证券智远成长 集合资产管理计划 2017 年年度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期间：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

招商证券股份有限公司于 2015 年 1 月 26 日获得中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2015〕123 号），获准设立全资证券资产管理子公司，即“招商证券资产管理有限公司”。2015 年 5 月起，招商证券股份有限公司管理的所有集合与专项资产管理计划管理人由“招商证券股份有限公司”变更为“招商证券资产管理有限公司”。此项变更仅涉及资产管理计划管理人法人主体形式上的变更，并不涉及与投资者相关的合同项下权利、义务和责任的实质性变更。

管理人、托管人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2017 年 1 月 1 日——2017 年 12 月 31 日

## 1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示 .....	2
1.2 目录 .....	3
§ 2 集合计划简介.....	4
2.1 基本资料 .....	4
2.2 管理人和托管人 .....	4
§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现.....	4
3.1 主要财务指标 .....	4
3.2 集合计划累计净值增长率变动情况.....	5
§ 4 集合计划管理人报告.....	5
4.1 投资经理简介 .....	5
4.2 投资经理工作报告 .....	6
4.3 风险控制报告 .....	7
§ 5 集合计划财务报告.....	8
5.1 集合计划资产负债表 .....	8
5.2 利润表 .....	10
5.3 所有者权益(计划净值)变动表 .....	11
§ 6 集合计划投资组合报告(2017年12月31日) .....	12
6.1 报告期末集合计划资产组合情况.....	12
6.3 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的债券投资明细.....	13
6.4 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细.....	13
6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的金融衍生品投资明细.....	13
§ 7 集合计划本期份额变动.....	13
§ 8 重要事项提示.....	14
§ 9 备查文件目录.....	14
9.1 本集合计划备查文件目录 .....	14
9.2 存放地点及查阅方式 .....	14

## § 2 集合计划简介

### 2.1 基本资料

名称	招商证券智远成长集合资产管理计划
成立日	2010 年 4 月 30 日
管理人	招商证券资产管理有限公司
托管人	招商银行股份有限公司
成立规模	534,708,679.56 份
报告期末计划总份额	20,587,658.37 份
存续期	不设固定管理期限

### 2.2 管理人和托管人

项目	管理人	托管人
名称	招商证券资产管理有限公司	招商银行股份有限公司
客户服务电话	95565（管理人指定客户服务热线）	95555
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	518026	518040
法定代表人	熊剑涛	李建红

## § 3 主要财务指标和集合计划净值表现

### 3.1 主要财务指标

序号	主要财务指标	2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润总额（元）	1,565,728.18
2	期末集合计划资产净值（元）	21,429,805.10
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0410
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	2.1130
5	本期集合计划净值增长率	7.099%

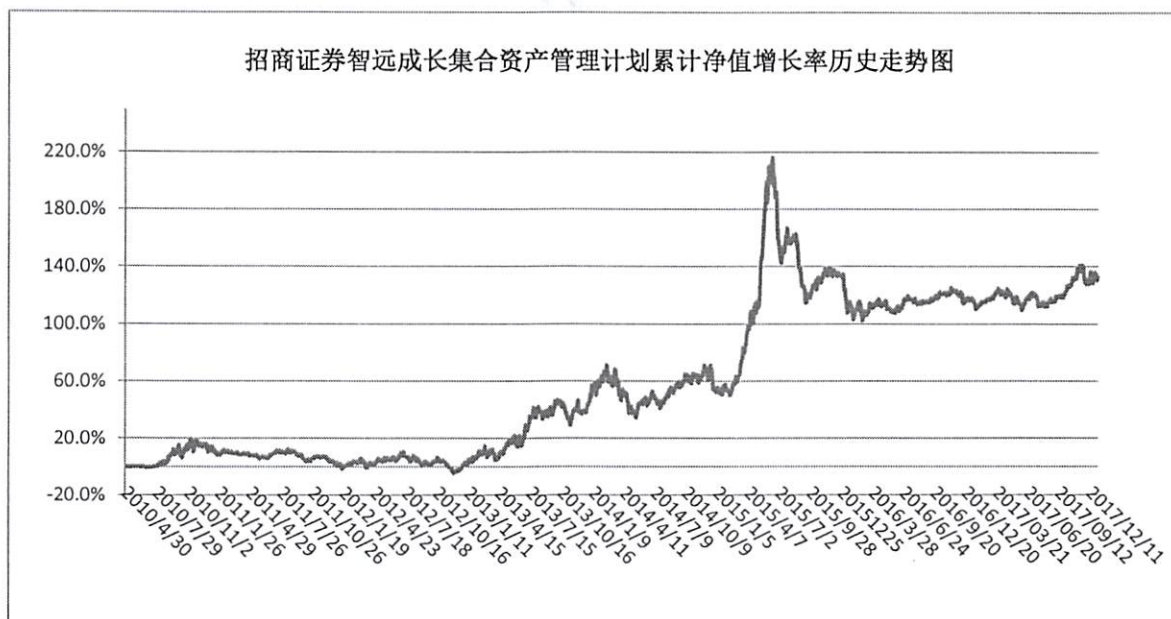
6	集合计划累计净值增长率	132.879%
---	-------------	----------

### 3.2 集合计划累计净值增长率变动情况

#### 3.2.1 本计划历史各时间段净值增长率列表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	4.413%	1.009%
过去一年	7.099%	0.697%
本计划成立至今	132.879%	1.058%

#### 3.2.2 本计划累计净值增长率历史走势图



#### 3.2.3 集合计划收益分配情况

本集合计划本报告期末未进行收益分配。

## § 4 集合计划管理人报告

### 4.1 投资经理简介

倪文昊先生：毕业于中国药科大学，（医药）工商管理专业。曾任职于国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所。2005 年开始从事证券投资研究工作，十年从

业经验。先后于平安证券、国泰君安证券担任研究员工作。2009 年加入国投瑞银基金公司，历任高级研究员、基金经理助理、基金经理，之后加入招商证券资产管理有限公司。

## 4.2 投资经理工作报告

### 一、投资回顾

本计划本年度主要投资范围包括：国内依法发行的上市公司股票（包括首次公开发行股票）、ETF、权证；各类债券和现金类管理工具。

2017 年，A 股市场呈现典型的结构性行情，行业整体表现严重分化，以食品饮料、家电和消费电子为代表的大消费，以及大金融、煤炭等强周期行业表现较好，全年取得了 20% 以上的涨幅，TMT、其他下游消费行业、军工等中小市值集中的高估值行业则跌幅巨大；以上证 50 为代表的大市值蓝筹龙头公司涨幅巨大，且持股集中度不断高企；价值投资成为市场的主导方向，业绩增长与估值的匹配程度几乎成为全年投资的唯一衡量尺度。我们认为，导致这一格局出现的原因包括：证券监管从严，IPO 供给加大，炒概念、博弹性的投资方式逐渐丧失土壤；金融去杠杆，货币政策紧缩，市场风险偏好显著下行；海外资金成为为数不多的增量资金，引领了全年的投资风格；经济增速下行过程中，市场集中度更容易提高，大公司机会更多。

投资上，期内本产品股票仓位中性偏高，以精选个股为主，主要投资方向为医药、下游消费、电子等行业增长确定的蓝筹股，及具备明确成长性和创新能力的新兴公司。期末，我们逐步提高了持股弹性，并将个股选择聚焦于下游消费蓝筹的方向。

### 二、市场展望

当前时点，我们对于 A 股市场的判断趋于乐观。我们认为，2018 年市场风格会有所变化但不会逆转，监管持续高压，金融去杠杆，大盘蓝筹股有调整需求，但海外资金 A 股市场投向选择等 2017 年以来影响市场的主导因素，并没有变化，部分大盘蓝筹股估值回到合理位置，中长期仍有提升空间。中盘蓝筹有补涨的机会，中证 500 成分股值得关注，“有价值的成长股”可能成为行情扩散的主要方向。成长股的机会渐行渐近，中国具备弯道超车可能的创新领域有机会值得重点关注，如高端装备制造、新能源车、5G、精准医疗生物创新药、体现国家意志的芯片国产化/北斗、人工智能

应用等。

投资操作上，立足于中长期，立足于“制造升级、消费升级”的投资主线，我们仍看好消费蓝筹的投资机会，将继续加大医药等估值尚有提升空间的下游消费行业蓝筹股配置比例；在目前的市场环境下，期内我们将增加仓位弹性，继续加强对绩优成长股的研究深度和广度，通过自下而上的方法继续挖掘结构性行情。

#### 4.3 风险控制报告

##### 4.3.1 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

##### 4.3.2 风险控制报告

本集合计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、管理风险、流动性风险等。针对集合计划管理的风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险控制委员会、证券投资决策委员会、风险管理部及各业务部门组成的风险管理体系，建立和完善对风险的事前防范、事中控制、事后稽查和监察的管理机制，各风险管理部门在各风险控制环节进行合理分工。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券和金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

## § 5 集合计划财务报告

## 5.1 集合计划资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	3,952,844.00	5,072,305.25
结算备付金	37,014.29	190,118.74
存出保证金	6,174.51	9,348.20
交易性金融资产	17,395,239.90	14,046,260.00
其中：股票投资	17,395,239.90	14,046,260.00
债券投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
其他投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	8,000,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	1,535.91	6,930.54
应收股利	0.00	0.00



应收申购款	98,500.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	21,491,308.61	27,324,962.73
负 债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	20,536.80	0.00
应付管理人报酬	27,232.47	35,060.06
应付托管费	3,630.98	4,674.68
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	25.86	2,110.48
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	10,077.40	20,000.00
负债合计	61,503.51	61,845.22
所有者权益:		
实收基金	20,587,658.37	28,059,631.62
未分配利润	842,146.73	-796,514.11

所有者权益合计	21,429,805.10	27,263,117.51
负债和所有者权益总计	21,491,308.61	27,324,962.73

## 5.2 利润表

金额单位：人民币元

项目	本年金额	上年同期数
一、收入	2,032,844.79	-1,439,282.04
1、利息收入	163,515.16	270,590.06
其中：存款利息收入	82,626.15	174,215.21
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	80,889.01	96,374.85
2、投资收益	2,386,479.60	1,233,429.81
其中：股票投资收益	2,278,629.60	1,198,882.31
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	107,850.00	34,547.50
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-520,898.10	-2,955,093.44

4、其他收入	3,748.13	11,791.53
二、费用	467,116.61	669,259.98
1、管理人报酬	361,498.63	424,868.21
2、托管费	48,199.81	56,649.21
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	47,408.17	136,197.56
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	10,010.00	51,545.00
三、利润总和	1,565,728.18	-2,108,542.02

## 5.3 所有者权益(计划净值)变动表

单位：人民币元

项目	本金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	28,059,631.62	-796,514.11	27,263,117.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	1,565,728.18	1,565,728.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (减少以“-”号填列)	-7,471,973.25	72,932.66	-7,399,040.59
其中：1. 基金申购款	2,864,379.02	-48,620.63	2,815,758.39
2. 基金赎回款	-10,336,352.27	121,553.29	-10,214,798.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	20,587,658.37	842,146.73	21,429,805.10
项目	上年金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	30,266,940.40	1,303,760.52	31,570,700.92
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	-2,108,542.02	-2,108,542.02

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (减少以“-”号填列)	-2,207,308.78	8,267.39	-2,199,041.39
其中: 1. 基金申购款	8,475,762.42	-319,921.04	8,155,841.38
2. 基金赎回款	-10,683,071.20	328,188.43	-10,354,882.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	28,059,631.62	-796,514.11	27,263,117.51

## § 6 集合计划投资组合报告 (2017 年 12 月 31 日)

### 6.1 报告期末集合计划资产组合情况

金额单位: 人民币元

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款和结算备付金	3,989,858.29	18.56%
股票	17,395,239.90	80.94%
债券	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
理财产品	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	106,210.42	0.49%
合计	21,491,308.61	100.00%

注 1: “其他资产”包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“应收申购款”、“应收证券清算款”等项目。

注 2: 因四舍五入原因, 投资组合报告中成本占总资产及净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### 6.2 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(份)	期末市值(元)	占期末集合计划净值比例(%)
1	000661	长春高新	11,400	2,086,200.00	9.7350

2	600436	片仔癀	26,000	1,643,200.00	7.6678
3	000001	平安银行	106,000	1,409,800.00	6.5787
4	300009	安科生物	50,200	1,301,686.00	6.0742
5	002294	信立泰	27,100	1,224,649.00	5.7147
6	603658	安图申购	20,600	1,096,332.00	5.1159
7	603989	艾华集团	28,500	1,094,970.00	5.1096
8	002690	美亚光电	52,600	1,013,602.00	4.7299
9	000963	华东医药	18,500	996,780.00	4.6514
10	600161	天坛生物	32,110	924,446.90	4.3138

### 6.3 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的债券投资明细

本计划本报告期末未持有债券。

### 6.4 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细

本计划本报告期末未持有资产支持证券。

### 6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的金融衍生品投资明细

本计划本报告期末未持有金融衍生品。

### 6.6 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本计划本报告期末未持有基金。

## § 7 集合计划本期份额变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间红利转份额	期间退出份额	期末总份额
28,059,631.62	2,864,379.02	0.00	10,336,352.27	20,587,658.37

## § 8 重要事项提示

- 8.1 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- 8.2 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- 8.3 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- 8.4 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- 8.5 本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。
- 8.6 自 2017 年 3 月 22 日起，任向东先生不再担任本集合计划的投资主办人。调整后，本集合计划的投资主办人由倪文昊先生担任。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 本集合计划备查文件目录

- 9.1.1 招商证券智远成长集合资产管理计划《验资报告》，天职深核字[2010]第 399 号
- 9.1.2 《招商证券智远成长集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《招商证券智远成长集合资产管理计划说明书》
- 9.1.4 《招商证券智远成长集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.5 管理人业务资格批件、营业执照

### 9.2 存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 楼

管理人指定网址：<http://amc.cmschina.com/>

管理人指定客户服务热线：95565

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人招商证券资产管理有限公司。

招商证券资产管理有限公司

2018 年 3 月 30 日



野澤

