

招商证券智远成长集合资产管理计划

2018 年第三季度资产管理报告

(2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日)

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。

托管人已复核了本报告。本报告未经审计。

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：2018 年 7 月 1 日——2018 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

(一) 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

成立规模：534, 708, 679. 56 份

报告期末计划总份额：18, 202, 318. 24 份

存续期：无固定存续期限

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

(二) 管理人

名称：招商证券资产管理有限公司

设立日期：2015 年 4 月

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 楼

法定代表人：熊剑涛

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】121 号

管理人指定网址：<http://amc.cmschina.com/>

(三) 托管人

名称：招商银行股份有限公司

设立日期：1987 年 4 月 8 日

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：李建红

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2002】83 号

招商银行网址：<http://www.cmbchina.com>

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	-795,159.61
2	期末集合计划资产净值 (元)	18,254,475.12
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.0030
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	2.0750
5	本期集合计划净值增长率	1.158%
6	集合计划累计净值增长率	124.378%

(二) 财务指标计算公式

1、单位集合计划资产净值= 集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额

2、本期单位集合计划净值增长率= (本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本期第一次分红后单位集合计划资产净值) × …… × (期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后单位集合计划资产净值) - 1

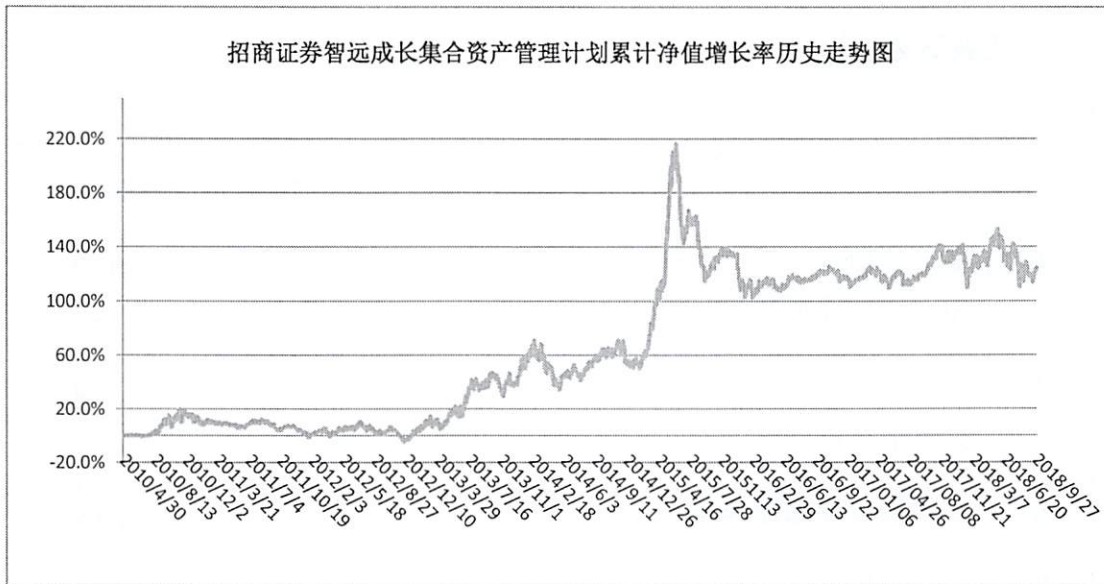
3、单位集合计划累计净值增长率= (第一年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (上年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	1.158%	1.517%
本计划成立至今	124.378%	1.110%

2、本计划累计净值增长率历史走势图



三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0030 元，单位累计净值为 2.0750 元。本期净值增长率为 1.158%。本报告期末未分红。

(二) 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。

(三) 投资经理工作报告

1、市场回顾

2018 年我国 GDP 总体维持维持在 6.5% 左右，地产、基建和制造业投资总体不乐观。中美目前出现的贸易战可能会长期持续，出口可能会受到较大影响，而占 GDP 较大的消费将受地产销售下滑影响较大。国家政府领导和央行等机构一直强调金融风险事关国家安全，因此稳健偏紧的货币政策仍然是下一阶段的主要基调。

预计去杠杆会持续进行，国企改革会深化，环保治理力度会加大，在全球贸易保护主义抬头背景下，我国对外开放的力度反而会继续加大，追求高质量的经济发展有利于国家全面营造创新氛围，多渠道寻找经济新活力，促进资金流向实体经济。

整体经济下台阶中，新兴经济行业发展需要时间和过程，目前尚不足以抵消经济下行压力。股市整体估值仍然偏高，主板市盈率已经处于历史低位约 10 倍左右，但创业板市盈率 45 倍左右，静态来看估值依然高处不胜寒，而在中美贸易战持续升级的背景下，上市公司的动态市盈率有较大可能性是偏高的。考虑 IPO 虽然最近有所放缓，但基本每周还维持在 1-2 只的规模，我们认为创业板的估值下行风险虽然有较大程度释放，但大部分个股还有较大下行压力。中长期看，业绩稳定的优质蓝筹龙头和性价比高的成长股龙头更值得我们密切关注。

2、投资展望

展望 2018 年 4 季度，无论从全球环境、宏观经济、流动性、政策、企业盈利等层面，目前还看不到趋势性行情，但市场下跌的空间并不大，很多个股的下跌动能衰减，静态估值处于合理甚至低估的个股也在增多。资金面在 2018 年总体是偏紧的，2018 股市的行情依然会结构性行情，因此精选个股并及时控制风险依然是 2108 年 4 季度的最佳策略。同时，从海外市场来看，我们密切关注美国政府推进的贸易保护政策、美联储持续加息以及可能的在 2018 年缩表扩大等事件对 A 股市场的冲击。

在操作上，继续以未来两年业绩增长较快且估值合理的高端制造、TMT、大金融，消费医药和受益于供给侧改革的制造业为主，这些公司的股票能够在保持仓位的基础上最大程度避免净值的大幅回撤。另外，在市场情绪向好阶段增持部分主题投资如国企改革、一带一路、消费升级、苹果产业链、国产芯片、人工智能等，争取在 2018 年为投资者取得一个良好的投资收益。

（四）风险控制报告

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。

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；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、准确、完整。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	4,796,104.03	3,952,844.00
结算备付金	16,306.44	37,014.29
存出保证金	2,816.38	6,174.51

交易性金融资产	8,968,070.00	17,395,239.90
其中：股票投资	8,968,070.00	17,395,239.90
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
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	5,000,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	7,480.10	1,535.91
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	98,500.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	18,790,776.95	21,491,308.61
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	495,016.94	20,536.80

应付管理人报酬	23,201.61	27,232.47
应付托管费	3,093.56	3,630.98
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	4,691.17	25.86
应交税费	201.21	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	10,097.34	10,077.40
负债合计	536,301.83	61,503.51
所有者权益：		
实收基金	18,202,318.24	20,587,658.37
未分配利润	52,156.88	842,146.73
所有者权益合计	18,254,475.12	21,429,805.10
负债和所有者权益总计	18,790,776.95	21,491,308.61

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	-690,519.39	-312,742.91
1、利息收入	22,916.72	48,090.25
其中：存款利息收入	16,928.72	42,092.68
债券利息收入	0.00	9.83

资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	6,167.65	6,167.65
利息收入-增值税贷款服务抵减	-179.65	-179.91
2、投资收益	170,095.53	688,810.03
其中：股票投资收益	135,566.03	521,314.58
债券投资收益	0.00	4,452.17
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	34,529.50	163,043.28
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-898,764.00	-1,068,026.59
4、其他收入	15,232.36	18,383.40
二、费用	104,640.22	290,615.63
1、管理人报酬	67,991.04	209,281.84
2、托管费	9,065.49	27,904.25
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	25,036.33	45,922.74
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、增值税金及附加税	21.56	21.60
7、其他费用	2,525.80	7,485.20
三、利润总和	-795,159.61	-603,358.54

(二)、集合计划投资组合报告

1、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	4,812,410.47	25.61%
股票	8,968,070.00	47.73%
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%
买入返售证券	5,000,000.00	26.61%
其他资产	10,296.48	0.05%
合计	18,790,776.95	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，期末集合计划资产组合情况中期末市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

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	601398	工商银行	222,000	1,280,940.00	7.0171

2	000661	长春高新	5,000	1,185,000.00	6.4916
3	002007	华兰生物	30,000	1,137,000.00	6.2286
4	000963	华东医药	25,750	1,080,985.00	5.9218
5	002422	科伦药业	25,000	666,750.00	3.6525
6	600196	复星医药	20,000	631,000.00	3.4567
7	002372	伟星新材	40,000	592,800.00	3.2474
8	300685	艾德生物	10,000	587,100.00	3.2162
9	000001	平安银行	53,000	585,650.00	3.2083
10	300009	安科生物	35,000	492,100.00	2.6958

3、报告期末按公允价值占计划 资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本计划本报告期末未持有债券。

4、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。

5、报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排名的前五名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、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。

(三) 集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间分红转 份额	期间退出份额	期末总份额
17,477,506.42	10,048,888.61	0.00	9,324,076.79	18,202,318.24

五、重要事项提示

- (一) 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。
- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- (五) 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。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远成长集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010]177号
- 2、《招商证券智远成长集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券智远成长集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《招商证券智远成长集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、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

(二) 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 10 月 25 日

