

## 招商证券智远增利集合资产管理计划

### 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：招商证券智远增利集合资产管理计划

成立日：2012 年 3 月 14 日

成立规模：719,024,467.19 份

报告期末计划总份额：10,384,311.33 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：中信银行股份有限公司

### (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：中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人：李庆萍

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2004】125 号

中信银行网址：<http://bank.ecitic.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)	10,503.00
2	期末集合计划资产净值 (元)	13,352,320.73
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.2858
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.4158
5	本期集合计划净值增长率	0.187%
6	集合计划累计净值增长率	43.944%

### (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

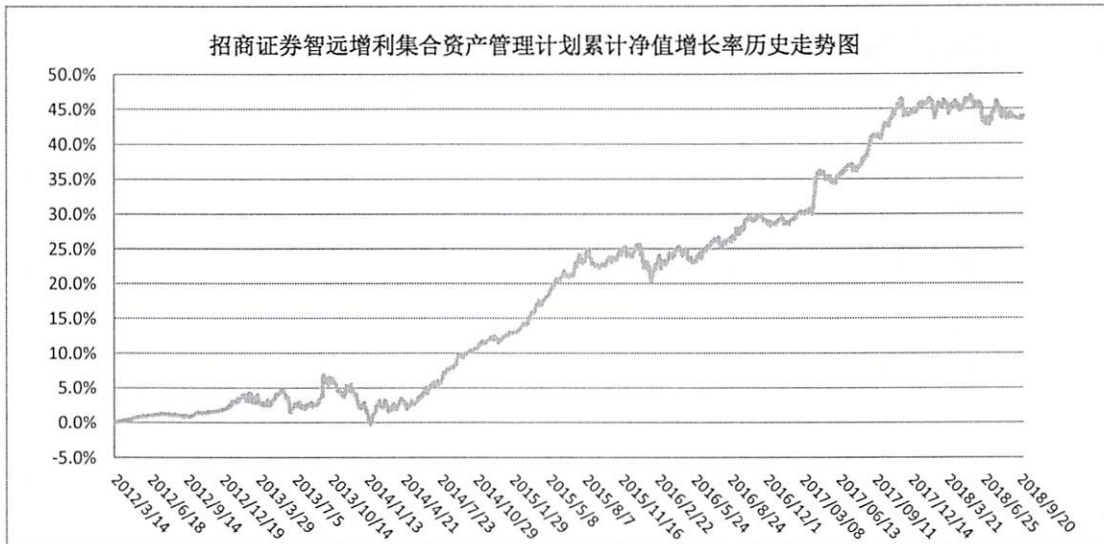
3、累计单位集合计划净值增长率=(第一次分红前单位基金资产净值 ÷ 期初单位基金资产净值) × (第二次分红前单位基金资产净值 ÷ 第一次分红后单位基金资产净值) × …… × (期末单位基金资产净值 ÷ 最后一次分红后单位基金资产净值) - 1

### (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	0.187%	0.261%
本计划成立至今	43.944%	0.242%

## 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 1.2858 元，单位累计净值为 1.4158 元，本期净值增长率为 0.187%。本报告期末分红；集合计划每份单位计划份额累计分红 0.13 元。

### (二) 投资经理简介

**曾琦先生：**招商证券资产管理有限公司固定收益投资部副总裁，南开大学金融学专业硕士，10 年以上证券从业经验。2004 年加入招商证券，历任招商证券资产管理部产品设计经理、投资管理部投资经理。

### (三) 投资经理工作报告

本计划投资的投资范围包括国内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、中期票据等中国证监会认可的其他投资品种。

#### 1、投资回顾

2018 年 9 月份，官方制造业 PMI 为 50.8%，比上月回落 0.5 个百分点，虽然继续运行在景气区间，制造业总体延续扩张态势，但增速明显放缓。9 月财新中国制造业采购经理人指数(财新 PMI)，录得 53.1%，创三个月新高。2018 年 8 月

份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%，比 7 月份加快 0.1 个百分点。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.52%。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.5%，增速较 1-7 月份回落 0.1 个百分点。9 月份，CPI 同比上涨 2.5%，环比上涨 0.7%，1-9 月全国居民消费价格比去年同期上涨 2.1%；PPI 同比上涨 3.6%，环比上涨 0.6%。

金融数据方面，8 月末，广义货币(M2)余额 178.87 万亿元，同比增长 8.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 0.4 个百分点；狭义货币(M1)余额 53.83 万亿元，同比增长 3.9%，增速分别比上月末和上年同期低 1.2 个和 10.1 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.98 万亿元，同比增长 3.3%。月末人民币贷款余额 131.88 万亿元，同比增长 13.2%，增速与上月末和上年同期均持平。当月人民币贷款增加 1.28 万亿元，同比多增 1834 亿元。8 月份社会融资规模增量为 1.52 万亿元，比上年同期少 376 亿元。

9 月份，官方 PMI 数据下滑较大，可见中美贸易的摩擦不可避免开始影响我国的出口部门，并且通过就业因素影响到了实体经济。鉴于此，稳增长，保就业不可避免地成为下一阶段宏观政策的目标。国庆节期间，央行进行了年内的第四次降准，从资金面上给予市场和实体经济以流动性支持。国务院也明确表示，要进一步简政、减税、减费，通过各类政策降低企业的各类成本。贸易战一役虽然短期给我们的经济带来不少困惑，但长期看加强研发投入和自主创新，进行科技兴国的道路是未来争取更高国际竞争力的保障。

整个三季度来看，央行异常呵护短期资金利率，受每月 LMF 例行续做和降准等因素的影响，资金面非常宽松，反映了央行货币政策已经调整，更为注重稳增长的目标。长期利率债的收益率反而在三季度保持窄幅震荡的局面，主要因素有美长债利率坚挺并上扬，人民币汇率三季度单边下行，通胀预期增加。特别是国庆假期期间，美债收益率大幅上行，中美利差又大幅缩小，长债面临一定的压力。长债利率的相对高位震荡和短期利率相对低位的宽松并存。

三季度的股票市场仍然表现为震荡寻底的特征，面对美国方面咄咄逼人的气势，中国经济阶段性的下滑不可避免，股票市场因此深受影响。

本季度产品的净值小幅冲高回落，受股票市场调整的影响，我们持仓的股票

和转债均有所调整。权益市场下行过程中，对持有股票也进行了波段操作，下跌中适当进行调仓。我们的债券配置中，适当增加了可转债的投资。额外资金进行了短期的逆回购和货币资金存放。

## 2、投资展望

展望未来，中美贸易摩擦导致国内的开放步伐加快，中欧、中国与东盟以及中国与周边邻国之间的关系改善的重要性在加强。受外贸战影响，宏观经济运行不确定增加。面对着复杂的国际形势，国家将针对性地出台相关政策是显而易见的。由于中小企业在就业和出口中的特殊地位，中小企业相关扶持政策值得预期。鉴于美国的政策底线尚不明确，我们国家政策的实施尚待确认，因此调整时滞也影响着投资者的心态。未来无论形势是背水一战还是相对缓和，随着政策的实施和微观企业自我修复的经济行为，经济下滑的局面将得以控制。

微观企业的自我修复将为股市企稳提供良好基础，获取绝对收益的确定性在提高。中小企业相关政策实施后，业绩优秀、估值合理的公司也将迎来爆发性良机。鉴于权益市场风险释放，转债的长期配置机会已经到来。我们将继续自下而上进行投资，继续加大可转债配置，在逆回购、货币基金和一定债券投资基础上，同时加强对股票的波段性操作。

### （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	821,214.86	298,184.77
结算备付金	71,318.13	580,830.82
存出保证金	2,420.72	310.04
交易性金融资产	11,716,571.36	1,213,801.50
其中：股票投资	1,332,270.00	600,170.00
债券投资	4,990,100.55	613,631.50
基金投资	4,384,020.81	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	1,010,180.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00

买入返售金融资产	1,100,000.00	6,900,000.00
应收证券清算款	1,140.68	111,115.62
应收利息	68,333.16	-1,196.07
应收股利	5,456.13	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	13,786,455.04	9,103,046.68
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	94,913.80
应付赎回款	374,371.42	0.00
应付管理人报酬	23,532.36	7,679.70
应付托管费	4,704.82	1,535.96
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	2,460.66	419.65
应交税费	20,081.35	17,800.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00



其他负债	8,983.70	10,000.00
负债合计	434,134.31	132,349.11
所有者权益：		
实收基金	10,384,311.33	6,919,413.89
未分配利润	2,968,009.40	2,051,283.68
所有者权益合计	13,352,320.73	8,970,697.57
负债和所有者权益总计	13,786,455.04	9,103,046.68

## 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	84,343.40	-22,968.90
1、利息收入	59,960.85	165,295.19
其中：存款利息收入	3,735.85	13,559.64
债券利息收入	20,974.68	27,515.37
资产支持证券利息收入	29,558.91	43,810.14
买入返售证券收入	7,332.08	84,915.99
利息收入-增值税贷款服务抵减	-1,640.67	-4,505.95
2、投资收益	-168,453.90	-106,699.78
其中：股票投资收益	-328,294.80	-343,800.70
债券投资收益	150,354.90	150,585.33
基金投资收益	-40,170.00	-40,170.00

权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	-1,073.99	-1,073.99
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	50,840.64	127,876.94
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	-110.65	-117.36
3、公允价值变动收益	192,791.45	-81,735.31
4、其他收入	45.00	171.00
二、费用	73,840.40	156,684.23
1、管理人报酬	34,748.94	95,706.07
2、托管费	6,949.76	19,141.11
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	6,456.09	9,922.06
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	210.17	554.82
7、其他费用	25,475.44	31,360.17
三、利润总和	10,503.00	-179,653.13

## (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	892,532.99	6.47%
股票	1,332,270.00	9.66%
债券	4,990,100.55	36.20%
基金	4,384,020.81	31.80%
资产支持证券	1,010,180.00	7.33%
理财产品	0.00	0.00%
买入返售证券	1,100,000.00	7.98%
其他资产	77,350.69	0.56%
合计	13,786,455.04	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	600259	广晟有色	18,000	451,800.00	3.3837
2	300408	三环集团	15,000	311,850.00	2.3355
3	002007	华兰生物	8,000	303,200.00	2.2708
4	600976	健民集团	16,000	258,240.00	1.9340
5	000059	华锦股份	1,000	7,180.00	0.0538

## 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

序号	债券名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比
1	15 恒大 02	10,100	1,017,070.00	7.6172
2	16 一创 01	10,000	997,700.00	7.4721
3	久立转 2	6,002	570,850.22	4.2753
4	众信转债	5,500	551,925.00	4.1336
5	永东转债	5,499	532,138.23	3.9854

#### 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

序号	基金名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比（%）
1	信捷 01 优	10,000	1,010,180.00	7.5656
2	中信-信捷-供应链 ABS	10,000	1,000,000.00	7.4404

#### 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

序号	基金代码	基金名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比
1	000759	平安大华财富宝货币	3,041,247	3,041,246.52	22.7769
2	482002	工银货币	1,073,574	1,073,574.29	8.0404
3	159915	创业板	200,000	269,200.00	2.0161

### （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
10,472,657.32	10,666,237.97	0.00	10,754,583.96	10,384,311.33

## 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增利集合资产管理计划的批复》，证监许可[2011]1520号
- 2、《招商证券智远增利集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券智远增利集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《招商证券智远增利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、招商证券智远增利集合资产管理计划《验资报告》，天职深 QJ[2013]第 294 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

