

招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期集合资产管理计划

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：招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期集合资产管理计划

成立日：2015 年 5 月 20 日

成立规模：43,804,244.05 份

报告期末计划总份额：5,970,270.00 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：平安银行股份有限公司深圳分行

(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://www.cmschina.com.cn>

(三) 托管人

名称：平安银行股份有限公司深圳分行

设立日期：1987 年 12 月 22 日

办公地址：深圳市福田区深南中路 1099 号

法定代表人：姚贵平

平安银行网址：www.bank.pingan.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)	-564,693.75
2	期末集合计划资产净值(元)	6,970,622.76
3	期末单位集合计划资产净值(元)	1.1676
4	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.1676
5	本期集合计划净值增长率	-7.495%
6	集合计划累计净值增长率	16.760%

(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

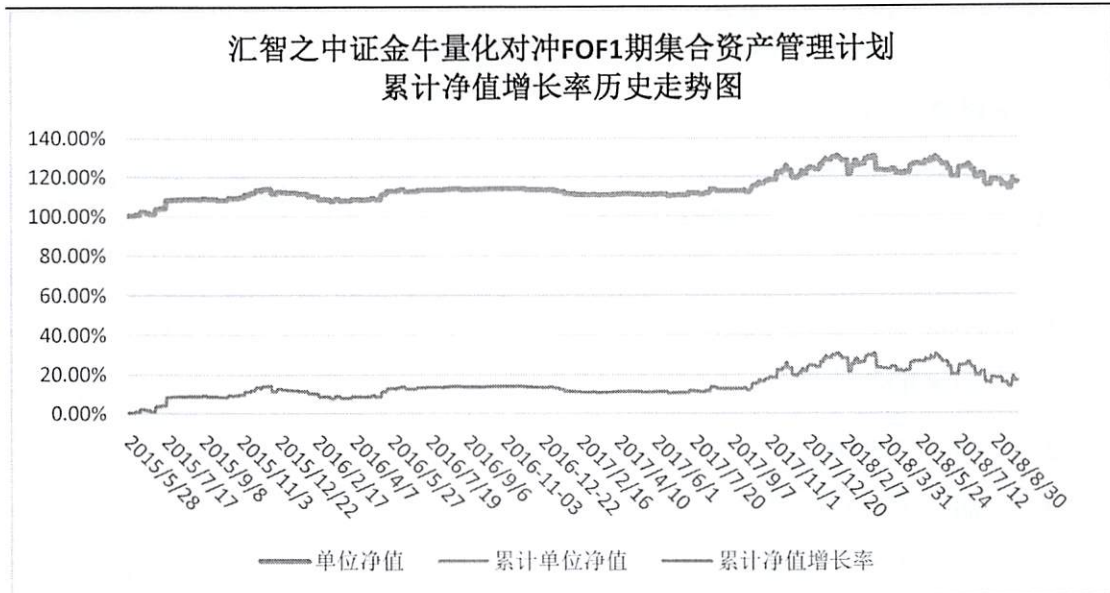
3、单位集合计划累计净值增长率=(第一年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率+1) × …… × (上年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (本期单位集合计划资产净值增长率+1) - 1

(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	-7.495%	1.124%
本计划成立至今	16.760%	0.600%

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 1.1676 元，单位累计净值为 1.1676 元，本期净值增长率为-7.495%。本报告期末分红。集合计划成立至今累计分红为每份额 0.00 元。

(二) 投资经理简介

陈平先生:招商证券资产管理有限公司理财产品部副总裁，澳大利亚新南威尔士大学金融学专业硕士，金融风险管理师 FRM，10 年以上证券从业经验。2006 年加入招商证券，历任招商证券资产管理总部产品设计经理、理财产品部投资经理。

(三) 投资经理工作报告

本集合计划投资范围包括国内依法发行的证券投资基金、证券投资集合资金信托、基金管理公司特定多个客户资产管理计划、基金管理公司子公司特定多个客户资产管理计划、经备案的投资于证券市场的契约型私募基金等金融监管部门批准或备案发行的金融产品；以及中国证监会认可的其他投资品种。

1、市场回顾

我们看到市场继续调整，市场关注焦点已经从贸易战和国内去杠杆转移到对经济下行的担忧。经济周期性波动本是正常经济现象，但在中国却有所不同，因

投资者认定靠地产、基建支撑的发展模式不可持续。这种担忧在经济下行期尤为强烈，推高避险情绪，打压股票估值。我们认为，目前股市估值已较为充分的反映投资者的担忧。我国债务比例、房产价格虽高，但并不离谱，与发达国家基本处于同一水平，考虑到中国政府相对更强的掌控力，危机发生的概率很小。就增长前景看，我国人均 GDP 不足 9000 美金，低于全球平均水平。东亚文化讲求“务实”，倡导“勤劳”和“节俭”，观察儒家文化圈的其他国家和地区，只要国家“不失控”、“不折腾”，经济发展水平都成功跃升到一个相对较高的水平。我们认为股市的配置价值在提高。回顾前三季度，A 股主要股指全线暴跌，上证指数累计下跌 14.69%，深成指累计下跌 23.91%，创业板累计下跌 19.41%。

2、投资展望

展望未来，我们认为经济告别高增长是必然的，但保持中个位数增长是大概率事件。从结构上讲，中国经济体量庞大，产业齐全，即便经济整体增速下行，也不乏结构性机会和亮点。当前的低估值相当于给了投资者一份比较高的风险补偿，股市配置价值在提高。

（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、集合计划期末投资组合情况

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	6,980,839.91	99.99%
股票	0.00	0.00%
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	581.64	0.01%
合计	6,981,421.55	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，期末集合计划投资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。

五、集合计划期间份额变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间分红份额	期间退出份额	期末总份额
5,970,270.00	0.00	0.00	0.00	5,970,270.00

六、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。

七、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期集合资产管理计划《验资报告》，信永中和（XYZH/2014SZA1011-24 号）
- 2、《招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《招商汇智之中证金牛量化对冲 FOF1 期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

(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