

【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合 资产管理计划】 招商智远群英荟臻选FOF7号集合资产管理计划2018年年度资产管理报告 2018 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2018年06月28日至2018年12月31日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由管理人招商证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）编制，报告书中的内容由管理人招商证券资产管理有限公司负责解释。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理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集合资产管理计划资产管理合同、说明书。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期自 2018 年 06 月 28 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

一、集合资产管理计划概况

1.1 基本资料

| | |
|---------------|--------------------------|
| 计划名称 | 招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合资产管理计划 |
| 管理人 | 招商证券资产管理有限公司 |
| 托管人 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 顾问（如有） | |
| 集合计划成立日期 | 2018 年 6 月 28 日 |
| 集合计划成立规模（份） | 36,318,584.79 |
| 集合计划期末实收资本（份） | 36,318,584.79 |
| 集合计划存续期 | 无固定存续期 |
| 集合计划投资范围 | |
| 类型 | |
| 特殊计划 | |

1.2 集合资产管理计划管理人和集合资产管理计划托管人

| 项目 | 管理人 | 托管人 |
|----|--------------|--------------|
| 名称 | 招商证券资产管理有限公司 | 中国民生银行股份有限公司 |

| | | |
|--------|------------------------|---------------------|
| | | 司 |
| 注册地址 | 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室 | 北京市西城区复兴门内大街2号 |
| 办公地址 | 深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼 | 北京市西城区复兴门内大街2号 |
| 法定代表人 | 熊剑涛 | 洪崎 |
| 业务批准文号 | 证监机构字【2002】121号 | 中国证监会证监基字【2004】101号 |

1.3 集合资产管理计划顾问（如有）

| 项目 | 顾问 |
|------|----|
| 名称 | |
| 设立日期 | |
| 注册地址 | |
| 办公地址 | |

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

2.1 主要财务指标

| 主要财务指标 | 报告期（2018年06月28日 - 2018年12月31日） |
|-------------------|--------------------------------|
| 集合计划期末实收资本（份） | 36,318,584.79 |
| 集合计划期末资产净值（元） | 31,849,906.53 |
| 集合计划本期利润总额（元） | -4,468,678.26 |
| 期末单位集合计划资产净值（元） | 0.8770 |
| 期末单位集合计划累计资产净值（元） | 0.8770 |
| 集合计划本期净值增长率（%） | -12.3000 |
| 集合计划累计净值增长率（%） | -12.3000 |
| 期末运作杠杆=资产类合计/资产净值 | 1.0012 |

注：财务指标计算公式：

1、单位集合资产管理计划资产净值= 集合计划资产净值÷集合计划份额

2、本期单位集合资产管理计划净值增长率=(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、单位集合资产管理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

2.2 集合计划净值表现

2.2.1 集合计划净值增长率情况

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② |
|-----------|-----------|-----------|
| 本报告期 | -12.3000% | 0.6916% |
| 本集合计划成立至今 | -12.3000% | 0.6916% |

2.2.2 集合计划净值增长率历史走势图



三、集合资产管理计划管理人报告

3.1 业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.8770 元，累计单位净值 0.8770 元，本期净值增长率为 -12.3000%。

3.2 投资经理简介

陈平先生：招商证券资产管理有限公司组合投资部副总经理，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、理财产品部总经理助理。

3.3 投资经理工作报告

市场回顾

2018 年 A 股市场全面下跌，大盘和中小盘回吐 2017 年盈利，创业板连续两年领跌市场。从行业来看，尽管家电和食品饮料 2018 年也出现大幅回调，但过去两年表现依然居于市场前列，另外金融行业表现也相对稳定，而纺织服装、传媒过去两年表现依然排名垫底。股票市场表现低迷的原因，固然有基本面恶化的因素，但还是四大中场利空因素的全面压制。国内因素是去杠杆带来的金融收缩和国进民退引发的政策走向忧虑，国外因素是中美贸易摩擦和美联储政策外溢效应。这四大因素在去年四季度以前持续恶化，导致 A 股超跌。2018 年债券市场明显转暖，核心因素还是在于双支柱政策框架建立后，货币政策去杠杆责任相对减轻，从而能够真正回归稳健中性的政策取向。2018 年四次降准明显缓解了市场流动性环境的紧张局面。当前资金利率已经降至 2015 年货币政策全面宽松时期的水平，加上经济增长的实际和名义增速持续下行，当前宏观环境非常有利债券市场的表现。

市场展望

A 股：一季度筑底、二季度反弹的概率较大。有利于筑底的因素有：1) 中央经济工作会议的定调有助于减小经济下行风险、提升风险偏好；2) 估值水平已经较低。负面因素仍存，主要包括：3) 中美谈判结果存在不确定性，3 月 1 日后尚可明确；4) 美股下跌对全球股票市场有一定的负面影响；5) 经济基本面和盈利增长有压力。建议重点配置大金融、大消费、基建等。

海外股市：美欧股票市场仍有下行空间：由基本面主导，且正相关性较高，随着美国经济放缓及其对欧洲的影响，股市大概率继续震荡下行；日本股票市场也由基本面主导但与美国的关联性较低，预计受美股下跌影响相对较小。港股市场同样主要由基本面主导，且与 A 股关联度日益上升，明年二季度后有望跟随 A 股企稳反弹。

大宗商品：需求放缓供给宽松，战略看多贵金属：美国经济见顶预期增加，全球宏观经济一致性下行概率提升，2019 年 WTI 原油价格或回落至 35-45 美元/桶低油价区间，工业品（有色、黑色、能化）价格整体步入下行通道；农产品中油脂、白糖仍处扩产周期中，叠加原油回落带来的影响，走势承压；鉴于全球风险资产下行周期以及美元处于升值周期末期，贵金属战略性看多。

债券：利率债仍有上涨空间、信用利差有望收窄，但仍建议配置高等级。经济持续走弱、国际大宗商品价格大幅下跌、通胀预期下行、中央定调货币政策松紧适度，均意味着利率水平明年上半年仍有下行空间，利率债仍有上涨空间；随着货币政策进一步松动和政策支持，信用利差明年有望收窄，但考虑到经济环境压力的影响，仍建议配置高等级信用债。

外汇：美元升值周期已经到了尾声，非美货币汇率明年贬值压力有望大幅缓解。美国经济增速下行导致其相对非美经济体优势弱化，且美国加息周期很可能在明年终止，美元指数上行动力已然不足，我们判断为期六年的美元升值周期已经接近尾声，非美经济体资本外流和汇

率贬值压力有望出现明显缓解。

房地产：延续温和下行周期，但须密切关注房地产政策的变动。房屋成交量连续三个月负增长，需求总体低迷，房屋新开工持续增加意味着供给仍会放量，不利于房价走势。但近期部分城市房贷利率松动、购房条件放宽等，全国二套房贷款利率也出现小幅回落，政策动向值得密切关注。

3.4 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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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。

3.5 集合计划风险控制报告

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资产管理合同、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、集合资产管理计划财务会计报告

4.1 集合计划资产负债表

金额单位：元

| 项目 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|----|-------------|-------------|
|----|-------------|-------------|

| | | |
|------------|---------------|------|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 187,390.75 | 0.00 |
| 结算备付金 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 31,701,272.56 | 0.00 |
| 其中: 股票投资 | 0.00 | 0.00 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 基金投资 | 31,701,272.56 | 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 | 0.00 | 0.00 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 41.25 | 0.00 |
| 应收股利 | 0.00 | 0.00 |
| 应收申购款 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 |
| 资产合计 | 31,888,704.56 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | 27,690.39 | 0.00 |
| 应付托管费 | 1,107.64 | 0.00 |
| 应付销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付交易费用 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 10,000.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 38,798.03 | 0.00 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 36,318,584.79 | 0.00 |
| 未分配利润 | -4,468,678.26 | 0.00 |
| 所有者权益合计 | 31,849,906.53 | 0.00 |
| 负债和所有者权益总计 | 31,888,704.56 | 0.00 |

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 |
|----------------|---------------|-------|
| 一、收入 | -4,276,913.01 | 0.00 |
| 1、利息收入 | 21,814.43 | 0.00 |
| 其中：存款利息收入 | 21,814.43 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 利息收入-增值税贷款服务抵减 | 0.00 | 0.00 |
| 2、投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：股票投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | -4,298,727.44 | 0.00 |
| 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 二、费用 | 191,765.25 | 0.00 |
| 1、管理人报酬 | 174,081.96 | 0.00 |
| 2、托管费 | 6,963.29 | 0.00 |
| 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 7、其他费用 | 10,720.00 | 0.00 |
| 三、利润总和 | -4,468,678.26 | 0.00 |

4.2 集合计划所有者权益变动表

金额单位：元

| 项目 | 本期金额 | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 36,318,584.79 | 0.00 | 36,318,584.79 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.00 | -4,468,678.26 | -4,468,678.26 |
| 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） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：1. 基金申购款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2. 基金赎回款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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） | 36,318,584.79 | -4,468,678.26 | 31,849,906.53 |
| 项目 | 上期金额 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：1. 基金申购款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2. 基金赎回款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
|-----------------|------|------|------|

五、集合资产管理计划投资组合报告

5.1 期末集合计划资产组合情况

金额单位：元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占集合计划总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|-----------------|
| 1 | 权益投资 | 0.00 | 0.0000 |
| | 其中：普通股 | 0.00 | 0.0000 |
| | 存托凭证 | 0.00 | 0.0000 |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.0000 |
| 3 | 固定收益投资 | 0.00 | 0.0000 |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.0000 |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.0000 |
| 4 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.0000 |
| | 其中：远期 | 0.00 | 0.0000 |
| | 期权 | 0.00 | 0.0000 |
| | 权证 | 0.00 | 0.0000 |
| 5 | 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.0000 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00 | 0.0000 |
| 6 | 理财产品 | 31,701,272.56 | 99.4122 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 187,390.75 | 0.5876 |
| | 其中：协议存款 | 0.00 | 0.0000 |
| | 定期存款 | 0.00 | 0.0000 |
| 8 | 其他各项资产 | 41.25 | 0.0001 |
| | 合计 | 31,888,704.56 | 100.0000 |

注：基金投资指公募证券投资基金；银行理财包括私募证券投资基金、信托计划、银行理财等；其他资产包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收申购款”、“应收证券清算款”、“待摊费用”等项目。

5.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票

5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资
明细

本集合计划本报告期末未持有基金

5.4 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资
明细

本集合计划本报告期末未持有债券

5.5 报告期末按公允价值占集合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

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资
明细

本集合计划本报告期末未持有权证

5.7 报告期末本集合计划投资的期货持仓和损益明细

本计划本报告期末未持有期货

5.8 期末持仓管理人所设立的其他集合资产管理计划的情况

本集合计划本报告期末未持有集合资产管理计划

5.9 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名理财产品
投资明细

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占集合计划资产 净值比例(%) |
|----|--------|----------------------|--------------|--------------|--------------------|
| 1 | SX3596 | 望正尊享 2 号私 募证券投资基金 | 6,172,839.51 | 5,938,271.61 | 18.6445 |
| 2 | SN7742 | 重阳价值 1 号私 募基金 | 5,588,153.12 | 5,736,239.18 | 18.0102 |
| 3 | CX632J | 凯丰宏观对冲 13 号私募基金 J | 5,970,149.25 | 5,413,731.34 | 16.9976 |

| | | | | | |
|---|--------|--------------------|--------------|--------------|---------|
| 4 | SW9759 | 华润信托·昀沣10号集合资金信托计划 | 6,988,934.18 | 5,411,531.74 | 16.9907 |
| 5 | SM3614 | 凤翔绝对收益 | 6,818,956.70 | 4,600,750.09 | 14.4451 |
| 6 | SCT799 | 景林景鹏优选私募基金 | 6,238,303.18 | 4,600,748.60 | 14.4451 |

六、集合资产管理计划份额变动情况

| | |
|------------------|---------------|
| 报告期期初集合计划份额总额 | 36,318,584.79 |
| 报告期期间集合计划总申购份额 | 0.00 |
| 报告期期间集合计划红利再投资份额 | 0.00 |
| 减：报告期期间集合计划总赎回份额 | 0.00 |
| 报告期期末集合计划份额总额 | 36,318,584.79 |

七、集合资产管理计划的费用、业绩报酬

| 项目 | 费用标准 | 计提方式/支付方式 |
|------|---|---|
| 管理费 | 1.0000% | 集合计划管理费每日计提，按月支付。 |
| 托管费 | 0.0400% | 集合计划托管费每日计提，按月支付。 |
| 业绩报酬 | <p>本集合计划终止时提取业绩报酬，称为退出提取；另一类是分红时提取高水位业绩报酬，称为高水位提取。</p> <p>当集合计划份额退出、终止或分红时，管理人将根据份额持有期间收益率计提业绩报酬：当集合计划份额退出、终止或分红时，管理人将提取退出份额或分红份额当期收益率超过8%以上部分的10%作为业绩报酬。</p> | <p>在集合计划业绩报酬计提后5个工作日内，托管人根据管理人的指令将业绩报酬划拨给管理人。</p> |

注：费用说明详见集合计划资产管理合同中的相关约定。

八、报告期内集合资产管理计划收益分配情况（选填）

| | |
|---------------|--------|
| 期初集合计划单位净值（元） | 1.0000 |
|---------------|--------|

| | | |
|------------------------|------------|--------|
| 期初集合计划累计净值（元） | 1.0000 | |
| 期末集合计划单位净值（元） | 0.8770 | |
| 期末集合计划累计净值（元） | 0.8770 | |
| 本报告期内是否进行收益分配 | 否 | |
| 本报告期内收益分配事项说明 (第一次) | 产品代码 | 882607 |
| | 权益登记日 | |
| | 分红总金额（元） | |
| | 每份额分红金额（元） | |
| 当期集合计划累计分红总金额（元） | | |
| 当期集合计划累计每份额分红金额（元） | | |



九、重要事项提示

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。
- 4、本集合计划本报告期投资主办变更情况（选填）。

| 产品 | 变更前的投资主办 | 变更后的投资主办 | 变更生效日期 |
|----|----------|----------|--------|
| | | | |

- 5、本集合计划本报告期关联交易公告（选填）。

| 序号 | 公告名称 |
|----|------|
| 1 | |
| 2 | |

十、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合资产管理计划】托管协议》

4、集合资产管理计划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

2019年02月27日