

【招商证券股票星集合资产管理计划】 2019 年第 3 季度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：建设银行股份有限公司

报告期间：2019 年 07 月 01 日至 2019 年 09 月 30 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 2019 年 07 月 01 日起至 2019 年 09 月 30 日止。

一、集合资产管理计划概况

1.1 基本资料

| | |
|---------------|----------------------|
| 计划名称 | 招商证券股票星集合资产管理计划 |
| 管理人 | 招商证券资产管理有限公司 |
| 托管人 | 建设银行股份有限公司 |
| 顾问（如有） | |
| 集合计划成立日期 | 2009 年 11 月 4 日 |
| 集合计划成立规模（份） | 1, 123, 883, 066. 79 |
| 集合计划期末实收资本（份） | 41, 433, 342. 88 |
| 集合计划存续期 | 无固定存续期限 |
| 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 | 建设银行股份有限公司 |

| | | |
|--------|------------------------|--------------------|
| 注册地址 | 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室 | 北京市西城区金融大街25号 |
| 办公地址 | 深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼 | 北京市西城区金融大街25号 |
| 法定代表人 | 邓晓力 | 田国立 |
| 业务批准文号 | 证监机构字【2002】121号 | 中国证监会证监基字[1998]12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（2019年07月01日 - 2019年09月30日） |
|-------------------|--------------------------------|
| 集合计划期末实收资本（份） | 41,433,342.88 |
| 集合计划期末资产净值（元） | 44,264,503.41 |
| 集合计划本期利润总额（元） | -1,675,954.44 |
| 期末单位集合计划资产净值（元） | 1.0680 |
| 期末单位集合计划累计资产净值（元） | 2.1530 |
| 集合计划本期净值增长率（%） | -3.4358 |
| 集合计划累计净值增长率（%） | 119.2639 |
| 期末运作杠杆=资产类合计/资产净值 | 1.0008 |

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

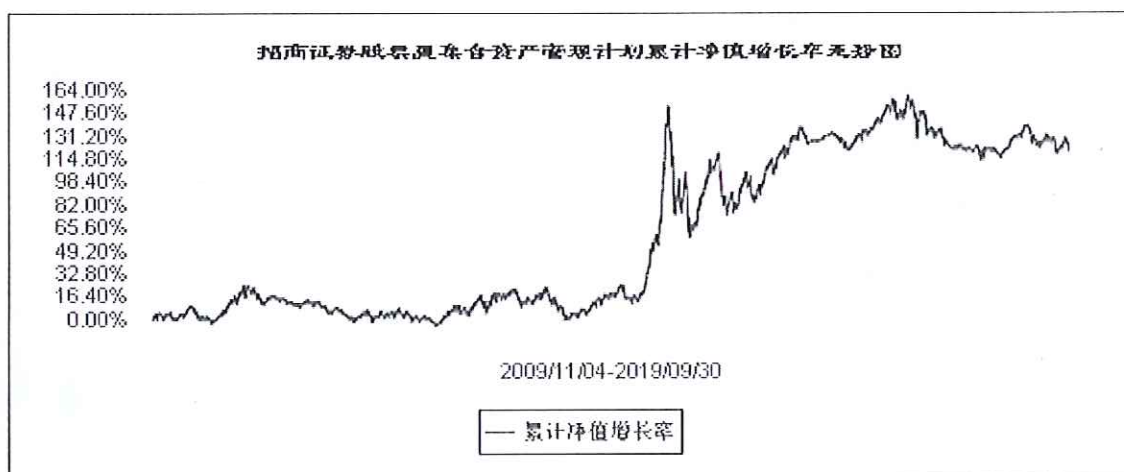
3、单位集合资产管理计划累计净值增长率 = (第一年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (上年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

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 | -3.4358 | 0.6304 |
| 本集合计划成立至今 | 119.2639 | 1.0674 |

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 2019 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0680 元，累计单位净值 2.1530 元，本期净值增长率为 -3.4358%。

3.2 投资经理简介

焦健先生：华南理工大学数理金融硕士。12 年证券从业经历，历任平安证券衍生产品部总经理助理、国信证券研究所衍生品首席分析师、光大富尊投资有限公司投资总监，现任招商资管公司总经理助理。专注于量化投资领域，投资风格稳健，追求低回撤的绝对收益回报。周琦女士：华中科技大学金融数学硕士。9 年以上投资研究经验。曾任职平安证券衍生品部、国信证券研究所，曾获新财富最佳分析师金融工程第一名（团队）。目前主要负责期权和套利策略。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

3.3 投资经理工作报告

1、投资范围本计划投资的投资范围包括国内依法公开发行上市的上市公司股票（包括新股申购）、封闭式证券投资基金、ETF 投资基金、短期金融工具、可转债和可分离债的申购以及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中短期金融工具包括现金、国债、期限在一年以内（含一年）的债券逆回购、央行票据、短期融资券、通知存款、大额存单，货币市场基金以及中国证监会认可的其他短期金融工具。2、2019 年三季度业绩回顾 2019 年三季度市场整体呈现宽幅震荡，随着投资者对中美贸易战常态化的接受，摩擦加剧时跌幅变缓而摩擦缓和时可以迅速修复。市场内部结构性差异仍然巨大，以茅台平安为典型代表的蓝筹白马抱团上涨为主。上证指数三季度涨幅为-2.47%，股票星由于在 9 月中旬随着大集合改造进行了加仓操作，季度涨幅为-3.44%，弱于大盘。今年以来市场行情的两条主线分别是科创板预期和中美贸易摩擦缓和，配合政策方面降低去杠杆的力度以及增值税减免。除了基本面尚未见底外，其他方面均出现了强烈的回暖信号，市场交易情绪高昂，成交量逐步放大。3、2019 年四季度投资展望我们预计上市公司收入和业绩下滑的态势将会在四季度开始逐步结束，随着年初的减税效应逐步凸显，市场将会迎来基本面改善的重要投资机会；中美贸易战常态化，使得市场下跌钝化而上涨敏感，随着美国选情的展开，进一步恶化的可能性较低；在美国停止加息转为降息预期的过程中，中国经济下行趋势将得到改善，不排除中国跟随降息的可能；从估值角度，当前点位处于历史 20%左右的分位，且在低分位区徘徊已经接近一年时间，符合戴维斯双击的条件。随着股票星大集合转公募的改造逐步推进，产品将被改造为高仓位的股票型基金，投资策略以高红利高 ROE 低波动率为主。四季度将在现有较高仓位基础上调整持仓结构，追求更高收益弹性。

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，未发现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

| 资产 | 期末余额 | 年初余额 |
|-------------|---------------|---------------|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 4,528,956.73 | 15,884,953.70 |
| 结算备付金 | 1,113,450.48 | 710,121.04 |
| 存出保证金 | 19,894.90 | 30,119.11 |
| 交易性金融资产 | 38,620,307.04 | 23,164,306.73 |
| 其中：股票投资 | 29,489,411.26 | 23,148,452.48 |
| 债券投资 | 9,119,589.00 | 4,751.81 |
| 基金投资 | 11,306.78 | 11,102.44 |
| 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 | 18,000,000.00 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00 |

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| 应收利息 | 15,794.10 | 31,737.47 |
| 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 | 44,298,403.25 | 57,821,238.05 |
| 负债与持有人权益 | 期末余额 | 年初余额 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 应付托管费 | 7,580.31 | 10,011.91 |
| 应付销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付交易费用 | 18,815.42 | 16,048.46 |
| 应交税费 | 23.91 | 1,761.48 |
| 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 其他负债 | 7,480.20 | 15,000.00 |
| 负债合计 | 33,899.84 | 42,821.85 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 41,433,342.88 | 54,692,901.87 |
| 未分配利润 | 2,831,160.53 | 3,085,514.33 |
| 所有者权益合计 | 44,264,503.41 | 57,778,416.20 |
| 负债和所有者权益总计 | 44,298,403.25 | 57,821,238.05 |

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

| 项目 | 本期数 | 本年累计数 |
|-----------|---------------|--------------|
| 一、收入 | -1,521,562.45 | 1,652,780.16 |
| 1、利息收入 | 53,620.50 | 249,138.68 |
| 其中：存款利息收入 | 27,735.92 | 147,170.83 |
| 债券利息收入 | 2,079.08 | 2,087.96 |

| | | |
|----------------|---------------|--------------|
| 资产支持证券利息收入 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售证券收入 | 24,541.64 | 102,898.30 |
| 利息收入-增值税贷款服务抵减 | -736.14 | -3,018.41 |
| 2、投资收益 | -1,267,787.69 | 818,932.33 |
| 其中：股票投资收益 | -1,541,020.08 | 409,054.53 |
| 债券投资收益 | 0.00 | 567.86 |
| 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 | 273,232.39 | 500,867.61 |
| 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 | -91,557.67 |
| 3、公允价值变动收益 | -308,282.52 | 581,613.57 |
| 4、其他收入 | 887.26 | 3,095.58 |
| 二、费用 | 154,391.99 | 451,336.63 |
| 1、管理人报酬 | 0.00 | 0.00 |
| 2、托管费 | 24,813.76 | 80,566.09 |
| 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 126,079.09 | 347,789.46 |
| 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 | 88.34 | 11,349.12 |
| 7、其他费用 | 3,410.80 | 11,631.96 |
| 三、利润总和 | -1,675,954.44 | 1,201,443.53 |

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 | 29,489,411.26 | 66.5699 |
| | 其中：普通股 | 29,489,411.26 | 66.5699 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|----------|
| | 存托凭证 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | 11,306.78 | 0.0255 |
| 3 | 固定收益投资 | 9,119,589.00 | 20.5867 |
| | 其中：债券 | 9,119,589.00 | 20.5867 |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.0000 |
| 4 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：远期 | 0.00 | 0.00 |
| | 期权 | 0.00 | 0.00 |
| | 权证 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.0000 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,642,407.21 | 12.7373 |
| | 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 | 35,689.00 | 0.0806 |
| | 合计 | 44,298,403.25 | 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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占集合计划资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|----------------|
| 1 | 601818 | 光大银行 | 344,600.00 | 1,357,724.00 | 3.0673 |
| 2 | 601601 | 中国太保 | 36,600.00 | 1,276,242.00 | 2.8832 |
| 3 | 002048 | 宁波华翔 | 63,600.00 | 949,548.00 | 2.1452 |
| 4 | 601336 | 新华保险 | 16,700.00 | 812,789.00 | 1.8362 |
| 5 | 002299 | 圣农发展 | 28,700.00 | 707,742.00 | 1.5989 |
| 6 | 000157 | 中联重科 | 120,400.00 | 686,280.00 | 1.5504 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|------------|--------|
| 7 | 600919 | 江苏银行 | 96,000.00 | 644,160.00 | 1.4553 |
| 8 | 600068 | 葛洲坝 | 107,800.00 | 628,474.00 | 1.4198 |
| 9 | 600597 | 光明乳业 | 58,400.00 | 610,280.00 | 1.3787 |
| 10 | 600511 | 国药股份 | 22,300.00 | 607,675.00 | 1.3728 |

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

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占集合计划资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------|-----------|----------------|
| 1 | 511990 | 华宝添益 | 113.00 | 11,306.78 | 0.0255 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占集合计划资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|--------------|----------------|
| 1 | 113011 | 光大转债 | 20,340.00 | 2,308,996.80 | 5.2164 |
| 2 | 110053 | 苏银转债 | 21,030.00 | 2,280,493.20 | 5.1520 |
| 3 | 110056 | 亨通转债 | 11,470.00 | 1,179,918.90 | 2.6656 |
| 4 | 113024 | 核建转债 | 10,960.00 | 1,137,319.20 | 2.5694 |
| 5 | 113026 | 核能转债 | 10,590.00 | 1,131,859.20 | 2.5570 |

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

本集合计划本报告期末未持有理财产品

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 | 47,551,861.56 |
| 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 | 6,118,518.68 |
| 报告期期末集合计划份额总额 | 41,433,342.88 |

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 | 0.0000% | - |
| 托管费 | 0.2000% | 托管费计算逐日累计至每月月底，按月支付 |
| 业绩报酬 | “业绩报酬的计提，以委托人退出对应份额持有期间收益为基准，按比例提取，具体提取比例如下：当委托人本次退出对应份额持有期间的收益低于0%（含），不提取业绩报酬；当委托人本次退出对应份额持有期间的收益高于0%（不含），提取该对应份额收益的20%作为业绩报酬。” | 业绩报酬在客户退出时计提，与退出费一起支付。当本计划终止清算时，所有客户视同全部退出，都按规定计提业绩报酬。 |

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） | 1.1060 |
| 期初集合计划累计净值（元） | 2.1910 |

| | | |
|------------------------|------------|--------|
| 期末集合计划单位净值（元） | 1.0680 | |
| 期末集合计划累计净值（元） | 2.1530 | |
| 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 | 880006 |
| | 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 | |

- 6、份额登记、估值与核算服务机构：招商证券股份有限公司，服务业务登记编码为 A00001。

十、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商证券股票星集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商证券股票星集合资产管理计划】说明书》

- 3、《【招商证券股票星集合资产管理计划】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。



