

【招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产 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：宁波银行股份有限公司

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	招商智远瑞丰双季红 1 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	宁波银行股份有限公司
顾问（如有）	
集合计划成立日期	2018 年 11 月 14 日
集合计划成立规模（份）	223,002,137.50
集合计划期末实收资本（份）	280,938,304.64
集合计划存续期	
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	宁波银行股份有限公司

注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	浙江省宁波市宁东路345号
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	浙江省宁波市宁东路345号
法定代表人	邓晓力	陆华裕
业务批准文号	证监机构字【2002】121号	证监许可【2012】1432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）	280,938,304.64
集合计划期末资产净值（元）	290,160,066.74
集合计划本期利润总额（元）	5,735,095.64
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0328
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0628
集合计划本期净值增长率（%）	2.0150
集合计划累计净值增长率（%）	6.3682
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.2631

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	2.0150	0.0255
本集合计划成立至今	6.3682	0.0302

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 1.0328 元，累计单位净值 1.0628 元，本期净值增长率为 2.0150%。

3.2 投资经理简介

王曦女士：南开大学金融工程专业，硕士学历。2010 年 12 月至 2014 年 9 月在世纪证券固定收益部从事债券交易工作，2014 年 9 月加入招商证券资产管理部。夏琰女士：10 年以上证券从业经验，澳大利亚注册会计师。2008 年至 2012 年就职于国信证券固定收益证券总部，主要负责债券一级销售及二级现券投资交易；熟悉债券发行、销售和二级交易情况。2012 年至 2016 年就职于广发证券资产管理公司固定收益部，主要负责多个大集合投资交易；熟悉货币类、债券类等多类资产运作，善于提前捕捉市场转向及跨市场交易机会，曾提前部署并成功应对过 13 年历史罕见的流动性危机，做到逆市场套利。投资风格稳健、审慎、灵活。郑少亮先生：CFA，9 年固定收益领域研究及投资经验；2010 年至 2016 年就职于招商银行总行金融市场部及资产管理部，从事国内外市场固定收益领域的研究及理财资金的投资管理工作，经历国内银行理财业务从起步到跨越式发展的阶段，熟悉各类固收品种的投资实务。2017 年加入招商证券资产管理有限公司任固定收益投资部资深投资经理。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

本集合计划投资范围包括存款（包括但不限于活期存款、定期存款、通知存款、协议存款、同业存款等各类存款）、现金、同业存单、国债、政府债券、政策性金融债、各类金融债券（含次级债、混合资本债）、企业债券、公司债券（含非公开发行公司债）、央行票据、资产支持票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、债券回购、资产支持证券、债券型基金、货币市场基金、一级市场可转债、可交换债的申购、国债期货以及中国证监会认可的其他投资品种。1、市场分析和投资回顾三季度债市收益率整体先下后上，呈现震荡行情。7 月初伴随着季末财政支出和银行预防性资金需求回落，流动性进入宽松状态，推动长端利率下行。随后受中旬缴税影响，流动性明显充裕的状态未能持续，随着资金面收紧，债市回归基本面驱动，当月公布的二季度经济数据继续回落，但是 6 月工业数据、社融和消费数据表现好于预期，市场对经济的悲观预期有所修复，利率持续窄幅震荡。进入 8 月，随着公布的经济金融数据不及预期，叠加中美贸易摩擦态势升级，人民币兑美元汇率贬值，突破 7.0 关键点位，市场避险情绪急速升温，长端利率明显下行，10 年国债活跃券盘中一度突破 3.0% 关键点位。下旬新版 LPR 首次报价降幅不及预期，市场传闻政金债将纳入同业投资管理，加之猪肉价格大涨，长端利率出现小幅回调。9 月初国常会之后，市场对货币政策进一步宽松进行了较为充分的反应，次日央行进行降准操作，市场情绪升至高点。但随后央行采用 OMO 投放替代 MLF 续作，之后又缩量操作 MLF，维持操作利率不变，市场对政策利率下调的预期落空。中下旬，8 月 CPI 超预期，市场对通胀担忧加剧，此外 8 月社融数据超预期，尤其是企业中长期贷款出现修复，宽信用预期抬头，债券市场情绪偏弱，利率持续震荡。综合来看，三季度以 10 年国债为代表的债券市场无风险利率整体下行约 8BP。投资操作上，产品二季度维持了一定水平的杠杆运作，获得市场下行带来的资本利得收益。9 月中下旬，产品减持卖出高等级信用债，降低了组合久期和杠杆，兑现收益落袋为安。2、市场展望和投资策略受 9 月 PMI 数据边际改善、稳增长政策推进力度加大等因素影响，近期经济悲观预期有所降温，但中长期来看，国内经济企稳反弹的基础仍不具备。从需求端来看，固定资产投资增速缓慢下行，其中地产投资仍然是主要支撑，但受政策限制，资金来源增速持续下滑，土地购置增速也较低，预计对后续地产投资形成拖累。制造业投资结

束回升趋势开始下行，上中下游增速均有所下降，库存周期向主动补库存的转变较为缓慢。基建投资增速小幅回升，显示财政发力效果逐步显现，但在严控地方隐性债务、政府税收收入及卖地收入增速放缓等因素的影响下，后期基建投资增长的力度和空间或有限。消费增速不及预期，主要受汽车消费拖累。从生产端来看，8月份工业增加值增速进一步回落，显示生产较为疲弱。出口交货值增速由正转负，反映关税对国内制造业的冲击逐步显现。在此背景下，核心通胀也略显疲弱，PPI由正转负，四季度经济下行压力仍然比较大。在经济增长压力仍存的背景下，利率还不具备大幅上行的条件。短期而言，货币政策处在相对稳定的时期，政策利率未下调，货币市场利率处在相对高位，明显制约了长端债券利率向下的空间。在经济预期还在反复的阶段，债市走势或偏震荡。信用债方面，在宽信用政策逐渐加码和起效的背景下，信用利差有进一步压降的空间，高评级信用利差或继续维持低位。账户投资策略方面，四季度将适当降低组合久期和杠杆，确保收益落袋为安。同时重点关注市场超调所带来的信用债的配置机会，力争在控制利率风险的前提下获得稳定的持有期收益。

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、集合资产管理计划投资组合报告

4.1 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	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	348,327,800.00	95.0433
	其中：债券	292,327,800.00	79.7634
	资产支持证券	56,000,000.00	15.2799
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	10,554,721.77	2.8799
	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	7,611,162.68	2.0768
	合计	366,493,684.45	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。

4.2 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

4.3 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

4.4 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	150364	18 公投 02	400,000.00	40,754,800.00	14.0456
2	1680008	16 衡阳交投 债	500,000.00	39,895,000.00	13.7493
3	136101	15 合景 01	300,000.00	30,300,000.00	10.4425
4	155352	19 华电 01	300,000.00	30,150,000.00	10.3908
5	155719	19 世茂 01	300,000.00	30,000,000.00	10.3391

4.5 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比 例(%)
1	159293	时代 03 优	350,000. 00	35,000,000.00	12.0623
2	139619	信融 07 优	210,000. 00	21,000,000.00	7.2374

4.6 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

4.7 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

4.8 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

4.9 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

五、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	280,938,304.64
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	280,938,304.64

六、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	0.2000%	集合计划管理费每日计提，在每个季度结束后 10 个工作日内支付。
托管费	0.030%	集合计划托管费每日计提，在每个季度结束后 10 个工作日内支付。
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实际年化收益率（R）超过管理人披露的当期业绩报酬计提基准（M）以上部分的 50% 作为业绩报酬。若委托人当期的实际年化收益率低于当期业绩报酬计提基准，则管理人不计提业绩报酬。其中，分红提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次，因投资者退出资产管理计划，证券期货经营机构按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。管理人在集合计划每次开放期前公告下一个封闭期的业绩报酬计提基准。”	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。

注：费用说明详见集合计划资产管理合同中的相关约定。

七、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）	1.0124
---------------	--------

期初集合计划累计净值（元）	1.0424	
期末集合计划单位净值（元）	1.0328	
期末集合计划累计净值（元）	1.0628	
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	882802
	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）		

八、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。

九、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商智远瑞丰双季红1号集合资产管理计划】资产管理合同》

- 2、《【招商智远瑞丰双季红 1 号集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商智远瑞丰双季红 1 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 10 月 14 日

