

# 【招商智远群英荟臻选 FOF7 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：中国民生银行股份有限公司

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）	25,274,070.43
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	邓晓力	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（2019年07月01日 - 2019年09月30日）
集合计划期末实收资本（份）	25,274,070.43
集合计划期末资产净值（元）	27,387,986.54
集合计划本期利润总额（元）	1,441,876.06
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0836
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0836
集合计划本期净值增长率（%）	5.5523
集合计划累计净值增长率（%）	8.3600
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0011

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(%) <sup>①</sup>	净值增长率标准差(%) ②
本报告期	5.5523	0.6142
本集合计划成立至今	8.3600	0.7281

### 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 1.0836 元，累计单位净值 1.0836 元，本期净值增长率为 5.5523%。

### 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。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、 市场回顾

2019 年 3 季度，市场结构上呈现高度分化的格局，上市公司中报基本公布完毕，随着经济增长的持续下行，各行各业的增速都在趋缓。在这一大背景下，龙头公司的表现普遍好于二线公司，股市当前存在的“抱团”行为具有一定的基本面逻辑基础，当稳定增长变得稀缺的时候，投资者总是会给予增长过高的估值溢价。

人民币超预期贬值和香港局势不稳导致港股表现在主要市场中垫底，港股上市的公司大部分资产在内地，并不受香港短期局势影响，随着香港局势的逐步稳定，长期看会向价值回归。本季度国家金融稳定发展委员会召开了第七次会议，传递了积极的信号：1）、首次提出要为人民财富保值增值等多元诉求营造良好的市场生态，凸显高层对资本市场定位的高度，高层在顶层设计中已经把资本市场的健康发展作为引导居民财富流向的重要抓手；2）、保持了政策思路的稳定性，强调要多用改革的办法解决问题，短期排除了对经济强力刺激的选项，这也有利于资本市场估值中枢的稳定提升；3）、再次呼吁加大资本市场改革力度，积极引导长期资金进入资本市场，着力打通信贷传导机制难题，这些都预示资本市场后续相关政策出台是可以乐观预期的。

尽管当前经济下行和企业盈利增长压力依旧较大，但是在资金充裕、资产荒再现以及投资者风险偏好有所恢复背景下，后续股票市场结构性机会依旧存在。着眼中长期，我们仍然非常看好中国 A 股市场的投资机会。

#### 2、 市场展望

**A 股：**维持短期震荡、中长期震荡上升的判断。全球更多国家开启降息周期，为我国创造了更大的货币政策空间；我国央行通过贷款利率改革推动实体融资成本下行，基本面悲观预期有望逐步修正；A 股市场估值水平处于近年来的低位附近；A 股市场加速开放，国际资本有望持续流入；不利因素在于，国际上美国等经济下行、股市调整，以及中美贸易战的反复对国内经济和 A 股仍会有一些影响。

**债券：**有利因素增多，但估值略偏高，维持中性判断。加强或新增的利好因素有中美利差扩大、国内经济下行压力增加、信用分层情况有一定改善、LPR 改革有望提升银行对信用债的风险偏好等；仍然存在的利空因素有通胀压力未减、债市估值水平偏高。若美联储继续降息、国内通胀压力也有所缓解，债市进一步上涨概率较大。关注安全边际相对较高的 2-5 年久期利率债，维持中高评级信用债的持有策略。

**海外股市：**美股中长期基本面下滑难以支撑美股上行。货币政策转向宽松后短期流动性改善，对估值略有提振，但中长期经济进入衰退后盈利基本面将迅速下滑，届时标普指数将同步下跌。港股估值吸引力增加，但盈利增长下行的影响尚未完全释放，可选择基本面良好的行业或公司逐渐加仓。港股估值处于位于历史底部附近，短期可选择具有估值优势的行业；中

期在中美贸易冲突及大陆经济增速放缓背景下，港股盈利基本面仍有下探空间。  
外汇：美元短期有支撑但长期将走弱。短期美国经济虽然下行但仍强于非美，美元的避险属性暂时对美元指数产生了一定的支撑；但随着未来美国经济衰退的可能性大增，美联储降息空间将打开，届时美元将显著走弱。  
日元或将被动升值。日本本月出口同比增速回升，经济温和增长，长期负利率政策下日本宽松空间远不及美国，美日利差大幅收窄，叠加避险情绪升温，预计日元震荡偏强。  
欧元有望震荡筑底。欧元区 PMI 指数持续走弱，通胀低迷，但由于欧央行相对美联储降息空间小，美欧利差见顶回落，美元贬值或将使欧元震荡筑底。

### 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	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	0.00
	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	27,288,576.16	99.5294
7	银行存款和结算备付金合计	128,997.03	0.4705
	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	25.80	0.0001
	合计	27,417,598.99	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

本集合计划本报告期末未持有债券

#### 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

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券

#### 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

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	CX632J	凯丰宏观对冲 13 号私募基金 J	5,970,149.25	6,905,671.64	25.2142
2	SCT799	景林景鹏优选私募基金	6,135,112.68	6,894,639.63	25.1740
3	SX3596	望正尊享 2 号私募证券投资基金	6,172,839.51	6,833,333.34	24.9501
4	SN7742	重阳价值 1 号私募基金	5,588,153.12	6,654,931.55	24.2987



## 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	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	11,044,514.36
报告期期末集合计划份额总额	25,274,070.43

## 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	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	“在两类情况下管理人将根据份额持有期间收益率对本集合计划提取业绩报酬，一类是委托人申请退出或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。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。”	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）	1.0266
期初集合计划累计净值（元）	1.0266
期末集合计划单位净值（元）	1.0836
期末集合计划累计净值（元）	1.0836

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)		

## 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

