

【招商资管智选科创 1 号集合资产管理计划】

2019 年第 4 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 10 月 01 日至 2019 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 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	招商资管智选科创 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	中国民生银行股份有限公司
顾问（如有）	
集合计划成立日期	2019/8/2
集合计划成立规模（份）	13,257,243.06
集合计划期末实收资本（份）	14,410,645.59
集合计划存续期	10 年
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

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 10 月 01 日 - 2019 年 12 月 31 日）
集合计划期末实收资本（份）	14,410,645.59
集合计划期末资产净值（元）	15,641,116.41
集合计划本期利润总额（元）	1,178,932.22
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0854
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0854
集合计划本期净值增长率（%）	8.4966
集合计划累计净值增长率（%）	8.5400
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0783

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	8.4966	0.7902
本集合计划成立至今	8.5400	0.6636

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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0854 元，累计单位净值 1.0854 元，本期净值增长率为 8.4966%。

3.2 投资经理简介

范万里先生：量化投资经理，数学与应用数学专业毕业，11 年证券投研经验。曾任广州证券股份有限公司资产管理总部投资经理和光大富尊投资有限公司高级投资经理，专注于量化择时和市场中性对冲策略研究。

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。

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

3.3.1 投资范围

本集合计划投资范围包括国内依法发行的上市公司股票（含主板、中小板、创业板、科创板，含首次公开发行股票和非公开发行股票）、银行存款、通知存款、大额存单、同业存单、国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、非公开定向债务融资工具、债券回购（含正回购、逆回购）、股指期货、证券投资基金等中国证监会认可的其他标准化资产。

3.3.2 2019 年四季度业绩回顾

智选科创 1 号 2019 年四季度收益率为 8.5%，同期中证 500 指数涨幅 6.61%。产品成立以来最大回撤-4.30%，同期中证 500 最大回撤-7.51%，夏普比率 1.83，显著高于同期中证 500 指数的 1.10。产品显著跑赢主流宽基指数主要是因为选股组合具有良好的超额收益和电子、计算机等行业相对市场宽基指数具有显著阿尔法。

3.3.3 2020 年一季度投资展望

A 股市场历年存在春季行情效应，2020 年春季行情依然值得期待。一月份将是春季行情布局的阶段，春节后将是收获阶段。春季行情主线将是业绩增长，2019 年年报以及 2020 年一季报业绩大幅增长且存在超预期的板块将是这波行情中最为受益的品种。由于 2018 年四季度是诸多公司商誉集中计提季度，形成公司盈利低点，叠加 2019 年下半年后企业减税逐步体现报表，从增长率绝对数值上看，2019 年四季度增长数据将延续三季度持续回暖，企业增速风险较低。宏观上看，经济政策预计不会全方位刺激，仍是以调结构为主，企业盈利很难出现全面系统性回升的局面，市场整体以行业和板块结构性机会较大，处于较高景气度的 TMT 行业，并且业绩持续加速或超预期的公司将是确定性机会；机械设备和传媒经历几年低迷后，将具备较高的弹性空间；而同时估值合理、业绩平稳增长的医药个股将获得较为确定的绝对收益。产品当前整体仓位处于相对高位水平，产品的超额收益不仅来源于模型的优秀选股能力，也会来源于处于朝阳行业的医药生物、电子和计算机等战略新兴产业行业，同时择时模型也将会贡献部分超额收益，为产品长期稳定战胜市场主流宽基指数提供源源不断动力。

智选科创在行业上主要投资坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业，聚焦新一代信息技术、新材料、新能源、高端装备、节能环保、生物医药六大重点行业。该类行业具有

高研发投入比、高 ROE、高增长的财务特征。所以在公司层面上，智选科创根据“财务特征一致”原则，在 A 股范围内进行财务基因复制，选择出公司财务特征与科创板拟上市公司保持一致，且收入和利润增速更高，成长性更好的公司，为持有人创造满意的回报。

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	11,083,541.00	65.7142
	其中：普通股	11,083,541.00	65.7142
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	199.98	0.0012
3	固定收益投资	3,390,385.80	20.1016
	其中：债券	3,390,385.80	20.1016
	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	700,000.00	4.1503
	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	450,483.27	2.6709
	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	1,241,658.88	7.3618
	合计	16,866,268.93	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

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	002869	金溢科技	10,100.00	659,833.00	4.2186
2	600479	千金药业	61,200.00	536,724.00	3.4315
3	300363	博腾股份	32,500.00	465,075.00	2.9734
4	603303	得邦照明	43,000.00	443,330.00	2.8344

			0		
5	603456	九洲药业	31,400.00	437,716.00	2.7985
			0		
6	300417	南华仪器	9,500.00	400,425.00	2.5601
7	300433	蓝思科技	27,500.00	380,050.00	2.4298
			0		
8	603301	振德医疗	16,800.00	365,400.00	2.3362
			0		
9	601766	中国中车	50,100.00	357,714.00	2.2870
			0		
10	300209	天泽信息	23,500.00	335,345.00	2.1440
			0		

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

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	511660	建信添益	1.00	99.99	0.0006
2	511990	华宝添益	1.00	99.99	0.0006

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	113013	国君转债	5,100.00	634,236.00	4.0549
2	110053	苏银转债	5,000.00	586,800.00	3.7517
3	110059	N浦发转	4,800.00	524,304.00	3.3521
4	127005	长证转债	3,400.00	412,681.80	2.6384
5	110056	亨通转债	3,000.00	354,780.00	2.2683

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	13,257,243.06
报告期期间集合计划总申购份额	1,153,402.53
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	14,410,645.59

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%	本计划的管理费按前一日集合计划资产净值计算，按日计提，按自然季度支付。
托管费	0.05%	本计划的托管费按前一日集合计划资产净值计算，按日计提，按季支付。
业绩报酬	“在两类情况下管理人将根据份额当期年化收益率对本集合计划提取业绩报酬，一类是投资者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。业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次，因投资者退出集合计划，管理人按照合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。当集合计划份额退	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。管理人的业绩报酬由管理人依据《集合资产管理合同》计算并复核，托管人不承担复核义务。管理人业绩报酬

	出、终止或分红时，管理人将提取退出份额或分红份额当期年化收益率超过 0 以上部分的 20%作为业绩报酬。”	由托管人根据管理人出具的业绩报酬划款指令从集合计划支付给管理人。
--	---	----------------------------------

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）	1.0004	
期初集合计划累计净值（元）	1.0004	
期末集合计划单位净值（元）	1.0854	
期末集合计划累计净值（元）	1.0854	
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	880195
	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	

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、《【招商资管智选科创 1 号集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商资管智选科创 1 号集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商资管智选科创 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

2020 年 01 月 09 日