

【招商智远瑞丰双季红 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：宁波银行股份有限公司

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	2018/11/14
集合计划成立规模（份）	
集合计划期末实收资本（份）	403,056,068.47
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 10 月 01 日 - 2019 年 12 月 31 日）
集合计划期末实收资本（份）	403,056,068.47
集合计划期末资产净值（元）	410,396,267.79
集合计划本期利润总额（元）	5,203,290.95
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0182
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0782
集合计划本期净值增长率（%）	1.5129
集合计划累计净值增长率（%）	7.9775
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.1499

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

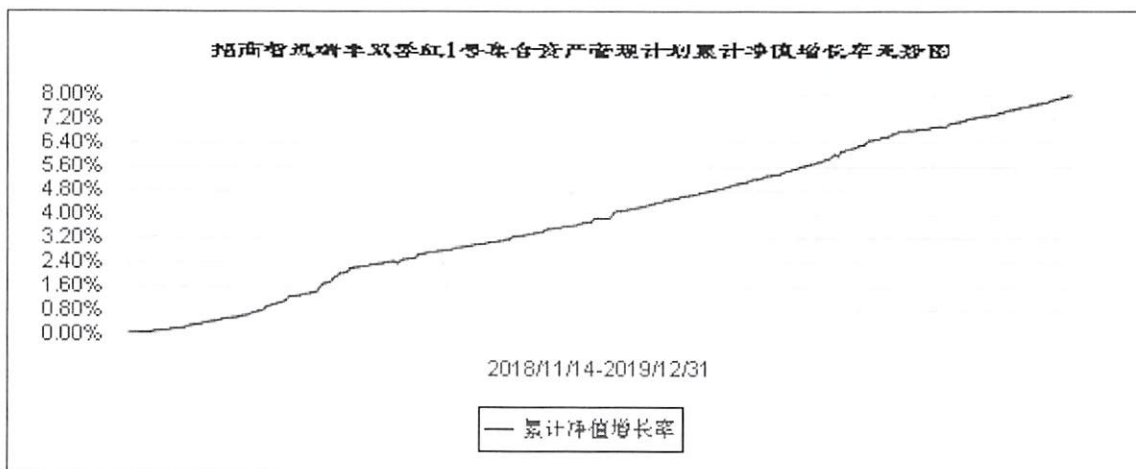
3、单位集合资产管理计划累计净值增长率=(第一年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率+1) ×…… × (上年度单位集合计划资产净值增长率+1) × (本期单位集合计划资产净值增长率+1) -1

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	1.5129	0.0234
本集合计划成立至今	7.9775	0.0289

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 1.0182 元，累计单位净值 1.0782 元，本期净值增长率为 1.5129%。

3.2 投资经理简介

王曦，南开大学金融工程专业，硕士学历。具有 9 年固定收益投资交易方面的经验，对固定收益逻辑分析框架具有独到见解，善于捕捉市场交易性机会。2014 年加盟招商证券资产管理部，从事债券投资工作，现为招商证券资产管理有限公司固定收益投资部投资经理，先后管理招商证券现金牛集合资产管理计划、招商智远避险二期集合资产管理计划、招商智远理财宝 2 号集合资产管理计划、招商智远安康添利集合资产管理计划等产品。

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。

3.3.1 市场分析和投资回顾

四季度债市收益率整体先上后下，呈现震荡行情。进入 10 月，十一假期期间美债大幅下行，市场对中美经贸磋商预期降低，带动节后债市收益率整体下行，随后中美谈判释放出暖意，市场避险情绪降温，中旬公布的 CPI 同比触及 3%，信贷、社融超预期，长端收益率持续震荡。到下旬，猪价持续大涨，市场对通胀担忧加剧，同时 LPR 未下调、TMLF 未开展也对市场情绪有所压制，收益率大幅上行。11 月央行突然下调 MLF 利率，并跟进下调公开市场利率和 LPR 利率，市场对货币政策的预期再次由紧转松，同时 10 月金融数据不佳，市场对于宽信用预期有所回落，利率在前期大幅上行后开始修复性下行。12 月中上旬在中美达成第一阶段谈判、11 月多项经济数据向好、国内股市回升等偏空因素主导下利率呈震荡走势，但央行临近月末进行大规模逆回购操作，在偏宽松流动性环境推动下债市收益率持续下行。综合来看，四季度以 10 年国债为代表的债券市场无风险利率整体下行约 0.46BP。瑞丰双季红 1 号 11 月份迎来开放期，产品实现净申购。操作上产品大幅加仓短久期信用债，目前组合久期较短，票息保护较好，利率风险相对可控。

3.3.2 市场展望和投资策略

从基本面来看，国内经济长期下行的趋势较为确定，但短期内，基建投资持续回升，制

制造业投资在库存周期拉动下低位企稳，地产投资韧性较强，上半年经济可能出现小幅回暖。政策上，2020年是政策目标实现的关键一年，稳增长诉求较强，为对冲经济下行压力，可能将采取更加积极的宏观调控政策。2020年地方债额度已部分提前下发，为配合积极的财政政策，2020年赤字率和专项债额度可能扩大，按照2019年发行节奏，一季度地方债供给压力将会较大。此外，CPI高位预计延续至二季度、PPI降幅收窄并有望由负转正，基本面对债市总体偏利空。另一方面，面对基本面压力及外围复杂形势，货币政策明显转向的可能较低，宽松的流动性环境有望持续，将对债市形成支撑。另外，近期利率市场走势显示出银行及广义基金配置力量依然强劲，目前看，在宽信用措施真正见效之前，配置盘和“降低社会融资成本”的政策基调依然压制利率上行空间。多空交织下，预计债市仍以震荡为主。账户投资策略方面，当前组合基础收益较高、票息保护较好，杠杆和久期处于较为合适的水平，策略上进可攻退可守。未来投资上，产品将根据市场情况酌情进行调仓，力争为客户实现持续稳定的正收益。

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	455,334,962.31	96.4889
	其中：债券	364,775,530.80	77.2987
	资产支持证券	90,559,431.51	19.1902
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	3,842,264.91	0.8142
	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	12,726,789.03	2.6969
	合计	471,904,016.25	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。

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	114232	17 合景 02	500,000.00	49,786,800.00	12.1314
2	150364	18 公投 02	400,000.00	40,754,800.00	9.9306
3	1680008	16 衡阳交投 债	500,000.00	40,090,000.00	9.7686
4	031664025	16 郑新发展 PPN001	500,000.00	33,445,000.00	8.1494
5	1680082	16 建安债	300,000.00	24,192,000.00	5.8948

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	8.5283
2	138149	19 链雅 7A	350,000. 00	34,559,431.51	8.4210
3	139619	信融 07 优	210,000. 00	21,000,000.00	5.1170

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	177,051,595.13
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	54,933,831.30
报告期期末集合计划份额总额	403,056,068.47

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）	1.0328	
期初集合计划累计净值（元）	1.0628	
期末集合计划单位净值（元）	1.0182	
期末集合计划累计净值（元）	1.0782	
本报告期内是否进行收益分配	是	
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	2019-11-18
	分红总金额（元）	8,428,149.14
	每份额分红金额（元）	0.03
当期集合计划累计分红总金额（元）	8,428,149.14	
当期集合计划累计每份额分红金额（元）	0.03	

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

2020年01月09日

