

【招商证券智远增利集合资产管理 计划】 2019 年年度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：中信银行股份有限公司

报告期间：2019 年 01 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 01 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	招商证券智远增利集合资产管理计划
管理人	招商证券资产管理有限公司
托管人	中信银行股份有限公司
顾问（如有）	
集合计划成立日期	2012/3/14
集合计划成立规模（份）	719,024,467.19
集合计划期末实收资本（份）	7,708,978.95
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	中信银行股份有限公司

注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	北京市东城区朝阳门北大街9号
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	北京市东城区朝阳门北大街9号
法定代表人	邓晓力	李庆萍
业务批准文号	证监机构字【2002】121号	中国证监会证监基字【2004】125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01月01日 - 2019年12月31日）
集合计划期末实收资本（份）	7,708,978.95
集合计划期末资产净值（元）	9,538,419.02
集合计划本期利润总额（元）	519,874.16
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2373
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.4673
集合计划本期净值增长率（%）	4.2509
集合计划累计净值增长率（%）	50.0956
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.1028

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	4.2509	0.0887
本集合计划成立至今	50.0956	0.4905

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 1.2373 元，累计单位净值 1.4673 元，本期净值增长率为 4.2509%。

3.2 投资经理简介

曾琦先生：招商证券资产管理有限公司固定收益投资部董事，南开大学金融学专业硕士，15 年以上证券从业和投资经历。2004 年加入招商证券，历任招商证券资产管理部产品设计经理、理财投资部投资经理，现为“智远天添利”、“现金牛”、“智远增利”、“智远双周赢”、“支持民企 1 号 FOF”投资主办人。曾任“智远稳健系列产品”、“避险系列”投资主办人。

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

本计划投资的投资范围包括国内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、中期票据等中国证监会认可的其他投资品种。

1、投资回顾

2019 年 12 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.2%，与上月持平。综合来看，指数连续两月保持在 50%以上，经济运行趋稳态势显现。从全年指数走势来看，市场供需保持扩张，经济结构持续优化，逆周期调节效果显现。12 月财新制造业 PMI 录得 51.5%，小幅下滑 0.3 个百分点，虽结束连续五个月的回升，但仍明显高于 2019 年前三季度。2019 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%，增速比 11 月份加快 0.7 个百分点。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.58%。1-12 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.7%。12 月份，全国居民消费价格 CPI 同比上涨 4.5%，环比与上月持平，全年平均比去年同期上涨 2.9%；PPI 同比下降 0.5%，环比与上月持平。

金融数据方面，12 月末，广义货币（M2）余额 198.65 万亿元，同比增长 8.7%，增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 0.6 个百分点；狭义货币（M1）余额 57.6 万亿元，同比增长 4.4%，增速分别比上月末和上年同期高 0.9 个和 2.9 个百分点；流通中货币（M0）余额 7.72 万亿元，同比增长 5.4%。12 月末，本外币贷款余额 158.6 万亿元，同比增长 11.9%。月末人民币贷款余额 153.11 万亿元，同比增长 12.3%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 1.2 个百分点。12 月份，人民币贷款增加 1.14 万亿元，同比多增 543 亿元。全年人民币贷款增加 16.81 万亿元，同比多增 6439 亿元。12 月份社会融资规模增量为 2.1 万亿元，比上年同期多 1719 亿元。2019 年社会融资规模增量累计为 25.58 万亿元，比上年多 3.08 万亿元。2019 年末社会融资规模存量为 251.31 万亿元，同比增长 10.7%。

PMI 的回升，预示着经济逆周期调节功能开始发挥作用，也许数据有暖冬和春节日期靠前这两个因素的影响，但经济数据都相互验证，经济的阶段性企稳可期。贷款和社融的数据也反映出金融行业对实体经济的支持力度在增强，增量也处于合理水平，稳增长力度也是符合偏稳的基调。对于过去两年来政策影响最大的中美贸易谈判因为双方要签署第一阶段的协议而缓和，双方没有因为分歧而继续过去 2 年谈判若即若离的状态，2020 年是美国大选年，中美贸易战缓和势不可挡。虽然 CPI 仍然处于高位，货币政策的放松幅度可能受到一定的掣肘，但国内的货币政策空间因为存量贷款利率对标 LPR 和银行货币类产品新政而打开，随着银行理财刚性兑付收益率下降带来负债成本的下行，2020 年贷款平均利率跟随 LPR 基准小碎步下行可以预期。元旦意外降准，大约可以释放 8000 亿的资金，叠加 1 季度地方专项债获批提前发行 1 万亿，这些方面都有利于支持实体。春节前后，新型冠状病毒肺炎疫情

爆发，这无疑是国内经济的重大黑天鹅，实体经济景气度的修复再次面临着巨大的考验。2019年全年，利率债总体上保持震荡的状态，去年出现两个低点和两个高点。其中10月份10年期国债受到货币及经济政策放松和中美贸易谈判好转的影响收益率一度调整到3.3%。但后续在央行对资金面进行维稳，跨年资金异常充裕的情况下，年底又下行到3.15%。全年不同时期资金面松紧不一，年中资金面受包商银行事件影响而最紧，年底短期的资金价格则略显充裕，隔夜加权收益率一度到了1%，存款和存单价格也在12月份连续下行，市场经历了近年来少有的异常宽松的跨年。信用品种并未表现出随长期利率债震荡而波动，高信用等级债券的信用利差维持下行，随着近年来违约发生的频率增加，市场对于这类品种的需求旺盛，客观上带来了信用市场的变化。

全年看，年初权益市场冲高回落，回落后以创业板为代表的小盘科技股表现优异。下半年权益市场震荡后强力上升，市场情绪首先跟着中美贸易谈判而波动，当12月份数据逐步公布的时候，市场敏感地捕捉了经济企稳略有好转的信息，在春季躁动的因素下，市场逐步走出底部。值得一提的是，北上资金一直延续净流入，中国实体经济的韧性和稳定的币值预期给了海外投资人以较大的吸引力。

综合来看，本产品前三季度净值小幅上涨，四季度产品的净值上涨较快，主要来源于我们增配转债和股票，我们清仓了货币市场基金，也增配了交易所可质押信用债。随着权益市场的好转，转债和股票逐步体现出获取高于纯债的超额收益优势。

2、投资展望

展望下一个年度，在经济逆周期政策和经济韧性的带动下，经济企稳的持续性可能会在公布的数据中逐步验证。受理财新规的影响，非标、长久期信用债、利率债、二级资本债等可能都将面临需求减弱压力，理财规模增长受限对债券需求也会产生负面影响。但客观上来讲，货币政策对于短期资金面的影响更为直接，有宽松的资金面保驾护航，债券市场的资金供求关系也不至于太差。一季度CPI阶段性冲高对于长端利率债的影响偏负面，但依靠贷款利率下行带来实体经济债务成本下降是政策的主基调，长端利率债对于银行配置端的吸引力制约了其利率上行的空间。当前国内外经济形势仍然复杂，伊朗事件导致中东地区局部冲突的影响将逐步升温，而新型冠状病毒肺炎疫情成为主导国内经济和金融市场的重要变量，货币政策面临全面放松，以保证疫情控制及经济生活生产的恢复和后续的经济增长。

经济企稳预期受疫情影响将有所波动，但权益市场吸引力仍在。伴随着微观经济体的调整到位，企业面临着边际改善的良机，对于市场投资者来说，投资机会也将逐步显现。下一年度，我们将继续对权益市场进行积极操作，保持相对较高的仓位，并适当进行个股或个券的结构调整。我们将在保持信用债配置大体不变的情况下，继续自下而上进行投资，在一定债券投资基础上，加强对转债和股票的波段性操作。

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

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
资 产：		
银行存款	167,917.60	393,550.44
结算备付金	150,952.38	468,395.00
存出保证金	525.26	6,075.18
交易性金融资产	9,862,446.89	10,441,972.95
其中：股票投资	1,007,139.00	0.00
债券投资	8,855,307.89	6,373,842.44
基金投资	0.00	3,065,110.51
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	1,003,020.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	100,000.00
应收证券清算款	200,033.75	110.22
应收利息	136,632.67	172,622.12

应收股利	0.00	3,023.26
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	10,518,508.55	11,585,749.17
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	800,000.00	0.00
应付证券清算款	120,664.84	0.00
应付赎回款	493.40	0.00
应付管理人报酬	10,422.10	61,959.34
应付托管费	2,084.43	12,391.86
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	2,599.77	2,776.53
应交税费	24,257.28	21,597.90
应付利息	67.71	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	19,500.00	10,000.00
负债合计	980,089.53	108,725.63
所有者权益:		
实收基金	7,708,978.95	9,286,387.81
未分配利润	1,829,440.07	2,190,635.73
所有者权益合计	9,538,419.02	11,477,023.54
负债和所有者权益总计	10,518,508.55	11,585,749.17

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	725,814.36	185,614.85
1、利息收入	324,526.89	272,285.34
其中：存款利息收入	40,400.73	20,816.99
债券利息收入	223,858.87	78,540.90
资产支持证券利息收入	24,372.60	61,327.95
买入返售证券收入	42,673.92	118,806.70
利息收入-增值税贷款服务抵减	-6,779.23	-7,207.20

2、投资收益	212,483.40	17,880.27
其中：股票投资收益	16,330.00	-338,361.70
债券投资收益	114,818.29	110,813.32
基金投资收益	0.00	-48,730.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	189.04	-1,073.99
衍生工具收益	0.00	0.00
基金红利收入	82,034.73	287,750.00
股利收益	3,080.00	7,600.00
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	-3,968.66	-117.36
3、公允价值变动收益	188,804.07	-104,770.26
4、其他收入	0.00	219.50
二、费用	205,940.20	280,871.60
1、管理人报酬	130,462.51	189,216.64
2、托管费	26,092.50	37,843.19
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	10,791.87	18,156.88
5、利息支出	1,531.19	6.79
其中：卖出回购金融资产支出	1,531.19	6.79
6、增值税金及附加税	1,855.18	878.97
7、其他费用	35,206.95	34,769.13
三、利润总和	519,874.16	-95,256.75

4.3 集合计划所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	9,286,387.81	2,190,635.73	11,477,023.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	519,874.16	519,874.16

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-1,577,408.86	-403,580.39	-1,980,989.25
其中：1. 基金申购款	150,224,023.90	33,395,662.39	183,619,686.29
2. 基金赎回款	-151,801,432.76	-33,799,242.78	-185,600,675.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-477,489.43	-477,489.43
五、期末所有者权益（基金净值）	7,708,978.95	1,829,440.07	9,538,419.02
项目	上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	6,919,413.89	2,051,283.68	8,970,697.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-95,256.75	-95,256.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	2,366,973.92	741,035.25	3,108,009.17
其中：1. 基金申购款	103,493,681.00	25,492,344.80	128,986,025.80
2. 基金赎回款	-101,126,707.08	-24,751,309.55	-125,878,016.63
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-506,426.45	-506,426.45
五、期末所有者权益（基金净值）	9,286,387.81	2,190,635.73	11,477,023.54

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	1,007,139.00	9.5749

	其中：普通股	1,007,139.00	9.5749
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	8,855,307.89	84.1879
	其中：债券	8,855,307.89	84.1879
	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	318,869.98	3.0315
	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	337,191.68	3.2057
	合计	10,518,508.55	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	601336	新华保险	5,800.00	285,070.00	2.9887
2	601169	北京银行	15,000.00	85,200.00	0.8932
3	600887	伊利股份	2,000.00	61,880.00	0.6487
4	603833	欧派家居	500.00	58,500.00	0.6133
5	000961	中南建设	5,000.00	52,750.00	0.5530
6	300413	芒果超媒	1,500.00	52,440.00	0.5498
7	601318	中国平安	600.00	51,276.00	0.5376
8	000425	徐工机械	9,000.00	49,230.00	0.5161
9	300144	宋城演艺	1,500.00	46,365.00	0.4861
10	000651	格力电器	700.00	45,906.00	0.4813

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

本集合计划本报告期末未持有基金

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	112547	17 曲文 01	7,000.00	704,900.00	7.3901
2	155436	19 穗建 01	6,500.00	653,900.00	6.8554
3	155245	19 风电 01	6,500.00	653,705.00	6.8534
4	136508	16 广电 02	6,500.00	649,675.00	6.8111
5	136440	16 渝开投	6,300.00	630,000.00	6.6049

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	9,286,387.81
报告期期间集合计划总申购份额	150,201,818.33
报告期期间集合计划红利再投资份额	22,205.57
减：报告期期间集合计划总赎回份额	151,801,432.76
报告期期末集合计划份额总额	7,708,978.95

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	1.0000%	集合计划管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。
托管费	0.2000%	集合计划托管费每日计提，逐日累计至每月月末，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年化收益率低于6%（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年化收益率高于6%（不含），提取该对应份额年化收益率6%以上部分收益的20%作为业绩报酬。”	业绩报酬在委托人退出时或集合计划清算时由管理人计算。业绩报酬从委托人的退出资金或清算资金中扣除后支付。

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）	1.2359
期初集合计划累计净值（元）	1.4159
期末集合计划单位净值（元）	1.2373
期末集合计划累计净值（元）	1.4673
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	产品代码 880011

明 (第一次)	权益登记日	2019-04-22
	分红总金额(元)	477,489.43
	每份额分红金额(元)	0.05
当期集合计划累计分红总金额(元)	477,489.43	
当期集合计划累计每份额分红金额(元)	0.05	

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、《【招商证券智远增利集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商证券智远增利集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商证券智远增利集合资产管理计划】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02月14日

