

【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合 资产管理计划】 2020 年第 2 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：2020 年 04 月 01 日至 2020 年 06 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 2020 年 04 月 01 日起至 2020 年 06 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	20180628
集合计划成立规模（份）	36,318,584.79
集合计划期末实收资本（份）	7,377,550.72
集合计划存续期	无固定存续期限
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（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
集合计划期末实收资本（份）	7,377,550.72
集合计划期末资产净值（元）	9,548,453.54
集合计划本期利润总额（元）	2,181,361.13
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2943
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2943
集合计划本期净值增长率（%）	18.2765
集合计划累计净值增长率（%）	29.4300
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0021

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	18.2765	0.8743
本集合计划成立至今	29.4300	0.9351

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 2020 年 06 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.2943 元, 累计单位净值 1.2943 元, 本期净值增长率为 18.2765%。

3.2 投资经理简介

[陈平] 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

2020 年上半年, 上证指数下跌-1.82%, 沪深 300 指数上涨 2.02%, 中证 500 指数上涨 11.87%, 创业板指数上涨 36.19%。群英荟臻选 FOF7 号 2020 年上半年收益为: 15.81%。受年初新冠疫情影响, 国内股票市场整体呈现大幅震荡格局, 结构性行情演绎更加充分, 特别是消费、医药、科技等行业龙头表现亮眼, 但周期股和价值股在上半年表现乏力。

展望 2020 年下半年, 我们认为资本市场结构性向好的趋势未变: 第一, 国内疫情防控整体进一步向好巩固, 各行各业加速复工复产, 疫情对经济和资本市场的影响未来将逐步边际趋弱; 第二, 全球流动性宽松的局面仍然维持, 3 月以来, 美联储和各国央行通力合作、迅速出手, 为市场注入流动性。6 月以来, 中国货币政策着力点逐步从“宽货币”转向“宽信用”, 以更好支持实体经济发展, 金融市场整体流动性依旧保持宽松; 第三, 我国加大了宏观调控对冲力度, 地方政府专项债和特别国债加速发行, 基建投资增速快速恢复并保持高位, 房地产、汽车等大宗消费增速快速回正。随着实体经济逐步恢复, 优质权益资产的吸引力将愈发显现。

宏观经济: 在国内疫情已经基本得到控制的情况下, 国内经济逐步恢复到正常增长轨迹。从各项高频数据来看, 餐饮消费、房地产销售、汽车销售等各项数据均已恢复正增长。工业企业的利润上升 6%, 这是自 2019 年 11 月以来首次反弹, 预计, 在强劲的基础设施投资的带动下, 国内增长势头将在 6 月份继续得以改善; 全社会用电量同比增长 4.6%; 社融存量同比增长 12.5%; 出口同比增速-3.3%, 进口同比-16.7%, 贸易差额 629 亿美元 (前值 453 亿美元), 好于预期。6 月官方制造业采购经理人指数(PMI)升至 50.9, 为三个月高位。另外, 6 月官方非制造业商务活动指数环比上升 0.8 个百分点至 54.4, 为连续四个月回升, 并创下七个月最高位。制造业和服务业 PMI 双双回升, 带动 6 月份综合产出指数从 5 月份的 54.5 升至 55.7, 录得 2010 年 12 月以来的最高值, 显示中国经济活动总量加速增长, 并且增速显著。5 月份消费者价格指数 (CPI) 同比上涨 2.4%, 同时, 5 月份生产者价格指数 (PPI) 同比下降 3.7%。价格水平整体下跌, 这也给中国经济带来较为充裕灵活的货币政策空间。

政策方面: 宽松的货币政策与积极的财政政策仍将维持较长时间。两会在 5 月底顺利召开。政府工作报告称优先稳就业保民生, 积极的财政政策要更加积极有为。为支持实体经济, 中央政府推动金融系统全年向企业合理让利 1.5 万亿元, 央行也重启了逆回购操作, 并降息 20 个基点。这也是央行时隔四个月首次对逆回购进行降息的操作。我们认为, 央行进一步降准仍然可期。面对经济下滑和与美国的紧张关系带来的双重威胁, 中国也加快了资本市场改革和开放的步伐。一方面, 创业板注册制改革政策正式落地; 另一方面, 科创板 T+0 交易制度的试点放开值得期待; 同时, 作为最新举措, 上海证券交易所对基准指数进行了改革。另

外，为了减少中国公司，特别是科技公司对美国市场融资的依赖，政府也放宽了限制，并鼓励中概股回香港或内地二次上市。政府改革的目的是将更多的资金疏通到具有活力的中小型企业，以最大限度地减少新冠疫情对经济的影响。

股票市场：宏观经济新冠疫情影响下逐步复苏+巨量流动性冲击下的结构化泡沫。在各国央行提供巨量流动性宽松与各国政府巨额的财政刺激之后，各国市场引来大幅反弹，指数基本回到疫情前水平。从大类资产配置角度来看，随着无风险利率的大幅走低，权益资产的潜在回报吸引力更加突出。判断目前所处的周期位置，总结各个熊牛周期的转换规律，熊末牛初，在指数尚在低谷中震荡挣扎、市场环境貌似惨淡、时常报导负面新闻的时候，一批行业龙头总是开始率先走高，由点及面，随着上涨股票不断增多，市场情绪逐步由恐惧忧虑走向乐观，由强势行业带动整个市场进入上涨周期，最终是龙头个股和行业的持续走强带动了指数启动了全面牛市的周期。目前的市场演绎已经比较符合熊末牛初的市场特征。

市场未来面临的主要风险：

- 1、新冠肺炎疫情得不到有效控制，欧美地区二次爆发，对经济造成持续性影响；
- 2、在疫情结束之后，需求不足转变为供给不足，引发通胀担忧；
- 3、中美关系恶化，中美贸易战持续进行
- 4、经济好转之后，各国央行收紧货币流动性。

投资策略：我们仍将保持较高仓位运行，同时为了控制产品回撤，产品总体仓位上将进行适度控制。随着 FOF 产品安全垫的逐步提升，我们将以高仓位进行运作，积极参与牛市中的投资机会；一旦市场趋势发生变化，我们也将快速降低仓位以控制回撤。在 FOF 子基金的组合配置上，我们将采取平衡策略，保持子基金价值风格与成长风格的适度均衡，降低板块轮动对产品净值波动的影响。同时，我们将对个别子基金的持仓进行调整，加大获取超额收益能力较强的子基金的配置，以争取获得显著的绝对收益和相对阿尔法。

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	28,890.00	0.3019
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	7,447,702.79	77.8335
7	银行存款和结算备付金合计	2,091,637.92	21.8590
	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	526.51	0.0055
	合计	9,568,757.22	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

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	512000	券商ETF	30,000.00	28,890.00	0.3026

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	SCT799	景林景鹏优选私募基金	1,118,689.54	1,674,007.03	17.5317
2	SGG377	睿泉稳健成长私募证券投资基金	1,055,139.77	1,545,146.68	16.1822
3	SGF987	聚鸣涌金7号私募证券投资基金	979,528.40	1,488,099.55	15.5847
4	SX3596	望正尊享2号私募证券投资基金	1,022,839.51	1,442,715.13	15.1094
5	SGG169	观富源11期私募证券投资基金	971,794.52	1,297,734.40	13.5910

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	15,380,868.57
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	8,003,317.85
报告期期末集合计划份额总额	7,377,550.72

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	1.0%	按日计提/按月支付
托管费	0.04%	按日计提/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	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

	<p>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。”</p>	<p>人的指令将业绩报酬划拨给管理人。</p>
--	--	-------------------------

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）	1.0943	
期初集合计划累计净值（元）	1.0943	
期末集合计划单位净值（元）	1.2943	
期末集合计划累计净值（元）	1.2943	
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

2020年07月08日

