

# 【招商证券智远增利集合资产管理 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：中信银行股份有限公司

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	20120314
集合计划成立规模（份）	719,024,467.19
集合计划期末实收资本（份）	80,654,532.44
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（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
集合计划期末实收资本（份）	80,654,532.44
集合计划期末资产净值（元）	103,048,843.47
集合计划本期利润总额（元）	2,064,553.49
期末单位集合计划资产净值（元）	1.2777
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.5077
集合计划本期净值增长率（%）	2.1833
集合计划累计净值增长率（%）	54.9965
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.2142

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(%) <sup>②</sup>
本报告期	2.1833	0.1334
本集合计划成立至今	54.9965	0.4847

### 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 1.2777 元，累计单位净值 1.5077 元，本期净值增长率为 2.1833%。

### 3.2 投资经理简介

[曾琦] 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

6 月份，中国制造业 PMI 为 50.9%，较上个月高 0.3 个百分点，连续四个月处于扩张区间。反映中小企业预期的 6 月财新中国制造业 PMI 录得 51.2%，较 5 月提高 0.5 个百分点，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。上个月公布的中国经济的工业、投资和消费数据都延续着复苏的态势，积极的变化逐步增多。6 月财新服务业 PMI 强势回升至 58.4%，反映出受疫情影响最严重的服务行业也开始恢复。国际疫情的尚未完全控制，尤其是美国、巴西等国，其国内的经济重启面临着一定的不安，稍有安慰的是美国的非农数据表现不错，强行重启经济也许会成为疫情控制不佳的国家选择之一。海外的需求将持续拉动出口数据，中国的出口将因为其他新兴市场国家疫情持续爆发而受益。国安法公布后，美国取消了香港特殊相关待遇，中美两国在诸多问题上的分歧将会对未来的政策走向带来一定的不确定性。中印两国边境的摩擦导致印度国内对华政策的收紧，亦或对互联网和科技相关公司有一定的影响。“两会”虽然没有对今年的 GDP 增长率定调，但两会之后，各方面政策的推出明显加快，在全球疫情飘忽不定的前提下，显示出国内政策的多样化和灵活性。

央行货币政策执行报告中对于 M2 和社融增速的容忍度明显放宽，这一度给市场以货币政策继续宽松的信号。但 5 月份，市场利率不经意间展开了调整，月底的资金面也从过去几个月的大幅宽松转变为略为偏紧。央行直达实体经济的两个创新货币政策工具——普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划出炉，宽信用工具叠加资金面的紧张，市场认为央行货币政策放松幅度正在边际收敛，债券市场出现 2018 年以来少有的调整。进入 6 月份，国内资金市场流动性出现了边际收紧，央行对待资金空转的容忍度出现变化，而抗疫特别国债和地方债的供应也导致供需有一定的失衡，调整后的债券市场收益率恢复到年初水平，部分品种甚至是去年的水平。

二季度的股票市场随着国内疫情逐步控制而震荡攀升，市场逐步走出了慢牛的走势，科技创新类公司、医药消费类公司逐步获得投资者的认可，纷纷创出疫情以来的新高，市场的结构性行情特征非常明显。

二季度，产品的净值震荡走高。股票市场的慢牛走势使得权益类资产的表现六月份较为突出，近两月来债券市场的调整使得纯债类资产的净价有一定的下降，部分抵消了权益类资产的涨幅，好在有一定的票息保护。相对于上个季末，我们产品纯债投资的比例有所增加，股



票和转债的仓位略有增加。

## 2、投资展望

未来我们将继续密切关注国际形势的变化。二季度全球抗疫形势出现了一些新的变化，美国反种族歧视游行逐渐扩大，并蔓延至西方各国，在西方大多数国家没有全面复工复产的前提下，底层国民对于政府的不满充分表现出来。美国亮眼的非农就业数据掩盖了疫情二次爆发的现实，美国国内大选的形势变化也缓和了当前一些国际争端。近期，欧洲抗疫形势出现了一些积极的变化，欧洲内部，甚至中欧之间恢复人员往来和更多的贸易往来将成为必然。尽管如此，在疫情源头、贸易和国家安全方面，大国之间的博弈仍在继续，中美、中印的矛盾略显突出，中国走在抗疫复苏的前列，未来其他国家经济重启之后，相关问题的争端或将再次提及。

从长期来看，随着复工复产逐步推进和疫苗的加速推出，新冠疫情这个“黑天鹅”事件必将过去，世界各国的经济也将逐步恢复正常秩序。股市是经济的晴雨表，国内权益市场也必将反映出这些变化。债券市场调整后，信用债票息优势体现，后续产品债券仓位将维持，继续视情况加大对信用债的投资。转债市场伴随着纯债收益率调整和溢价率下降，投资机会也逐步显现，我们将继续加强个券的研究，考虑增加配置，以获取超额收益。我们也将继续对个股进行研究，甄别出受益于当前经济环境的公司，并适当进行个股的波段操作。

## 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、集合计划财务报告

##### 4.1 集合计划资产负债表

金额单位：元

项目	2020年6月30日	2020年3月31日
<b>资 产：</b>		
银行存款	1,799,779.15	1,121,738.19
结算备付金	360,071.82	734,845.37
存出保证金	18,258.00	10,332.73
交易性金融资产	120,248,177.34	88,916,495.22
其中：股票投资	11,525,571.32	6,934,408.72
债券投资	94,732,306.02	76,974,886.50
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	13,990,300.00	5,007,200.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	610,000.00	300,000.00
应收利息	2,088,642.99	1,610,279.77
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
<b>资产合计</b>	<b>125,124,929.30</b>	<b>92,693,691.28</b>
<b>负 债：</b>		
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	20,760,000.00	1,900,000.00
应付证券清算款	0.00	196,939.28
应付赎回款	1,131,392.02	213,191.17
应付管理人报酬	86,424.39	84,133.82
应付托管费	17,284.88	16,826.77
应付销售服务费	0.00	0.00



应付交易费用	232.20	49,705.43
应交税费	50,739.15	22,649.91
应付利息	1,990.94	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	28,022.25	27,247.96
负债合计	22,076,085.83	2,510,694.34
所有者权益：		
实收基金	80,654,532.44	72,125,149.06
未分配利润	22,394,311.03	18,057,847.88
所有者权益合计	103,048,843.47	90,182,996.94
负债和所有者权益总计	125,124,929.30	92,693,691.28

#### 4.2 集合计划利润表

项目	本期数	本年累计数
一、收入	2,455,871.86	1,548,933.98
1、利息收入	922,530.29	1,222,335.34
其中：存款利息收入	10,804.55	19,956.31
债券利息收入	821,738.07	1,091,314.03
资产支持证券利息收入	105,504.12	117,580.83
买入返售证券收入	741.01	13,676.66
利息收入-增值税贷款服务抵减	-16,257.46	-20,192.49
2、投资收益	62,377.22	-13,662.48
其中：股票投资收益	0.00	-312,566.77
债券投资收益	-15,508.46	223,503.41
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	77,885.68	77,885.68
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	-2,484.80
3、公允价值变动收益	1,470,726.27	340,023.04
4、其他收入	238.08	238.08
二、费用	391,318.37	590,396.51
1、管理人报酬	250,953.91	361,815.76



2、托管费	50,190.77	72,363.15
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	5,201.21	59,835.39
5、利息支出	66,352.81	70,822.31
其中：卖出回购金融资产支出	66,352.81	70,822.31
6、增值税金及附加税	3,130.41	3,335.35
7、其他费用	15,489.26	22,224.55
三、利润总和	2,064,553.49	958,537.47

## 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	11,525,571.32	9.2113
	其中：普通股	11,525,571.32	9.2113
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	108,722,606.02	86.8912
	其中：债券	94,732,306.02	75.7102
	资产支持证券	13,990,300.00	11.1811
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	2,159,850.97	1.7262
	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	2,716,900.99	2.1714
	合计	125,124,929.30	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	300595	欧普康视	21,300.0 0	1,476,942.00	1.4332
2	600030	中信证券	42,100.0 0	1,015,031.00	0.9850
3	600887	伊利股份	31,800.0 0	989,934.00	0.9606
4	002223	鱼跃医疗	25,000.0 0	910,000.00	0.8831
5	601138	工业富联	56,400.0 0	854,460.00	0.8292
6	300413	芒果超媒	10,900.0 0	710,680.00	0.6897
7	000961	中南建设	70,000.0 0	623,000.00	0.6046
8	601899	紫金矿业	134,300. 00	590,920.00	0.5734
9	600584	长电科技	18,000.0 0	562,860.00	0.5462
10	000425	徐工机械	92,800.0 0	548,448.00	0.5322

## 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	108604	国开1805	82,000.00	8,310,618.00	8.0647



2	018006	国开 1702	80,000.00	8,206,400.00	7.9636
3	018008	国开 1802	58,650.00	6,062,650.50	5.8833
4	010107	21 国债(7)	50,000.00	5,130,500.00	4.9787
5	018007	国开 1801	50,000.00	5,006,000.00	4.8579

#### 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

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	138514	元熹 5 优 1	40,000.00	3,998,280.00	3.8800
2	138752	鹏举 06 优	30,000.00	3,000,000.00	2.9112
3	138570	嘉泰 01 优	30,000.00	2,996,760.00	2.9081
4	138678	创恒 02A	30,000.00	2,995,260.00	2.9066
5	165800	璀璨 12A	10,000.00	1,000,000.00	0.9704

#### 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	72,125,149.06
报告期期间集合计划总申购份额	15,821,021.11
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	7,291,637.73
报告期期末集合计划份额总额	80,654,532.44

## 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	1.0%	按日计提/按月支付
托管费	0.2%	按日计提/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）	1.2504	
期初集合计划累计净值（元）	1.4804	
期末集合计划单位净值（元）	1.2777	
期末集合计划累计净值（元）	1.5077	
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	880011
	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）	

## 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07月09日

