

【招商智远群英荟臻选 FOF7 号集合 资产管理计划】 2020 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2020 年 01 月 01 日至 2020 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 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	2018 年 06 月 28 日
集合计划成立规模（份）	36,318,584.79
集合计划期末实收资本（份）	4,525,676.25
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	高迎欣
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01月01日 - 2020年12月31日）
集合计划期末实收资本（份）	4,525,676.25
集合计划期末资产净值（元）	6,950,882.67
集合计划本期利润总额（元）	3,521,304.05
期末单位集合计划资产净值（元）	1.5359
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.5359
集合计划本期净值增长率（%）	37.5392
集合计划累计净值增长率（%）	53.5900
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	37.5392	1.3787
本集合计划成立至今	53.5900	1.0204

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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.5359 元，累计单位净值 1.5359 元，本期净值增长率为 37.5392%。

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。该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

2020 年 A 股整体呈上升趋势，沪指累计上涨 13.87%，深证成指上涨 38.73%。创业板指上涨 64.96%，位列 2020 年全球主要股指涨幅榜第二。A 股市场经过持续 2 年的上涨后，投资者入市情绪高涨，市场结构化与资金抱团特征明显，过去两年基金整体中位收益数每年以 30%-50% 增长，从企业的价值增长维度，整体而言是达不到这样的增长水平的。经过了两年以上的上涨以后，市场估值水平已从前两年的低于平均水位逐步向高于平均水位进行抬升。市场风险正在逐步积累，但并未到估值泡沫化的阶段。全球以及国内持续的低通胀高流动性特征，支撑了估值体系的结构泡沫化，这一特征何时结束尚不得而知。

在短期内，国内经济还是会持续回升。从中期来看，中国经济回到疫情之前的状态，经济增长速度可能会变得相对慢一些。但在供给侧改革、消费升级、产业升级等拉动之下，经济增长的质量和效益还是会比较好的提升，整个增长的可持续性是比较好的。我们会回到经济增速相对降低、经济质量可持续性提升的轨道上来。在这样一个格局下，人民币资产在全球范围内还是一个优质的资产，海外资金仍会持续的流入国内。近两年权益市场的繁荣，很重要的另外一个原因在于权益资产在居民资产配置比重的提升。从当前来看，资金从银行理财、房地产向权益市场迁移的大趋势没有改变，我们仍继续长期看好国内权益市场的发展。

展望 2021 年，我们认为市场单纯靠流动性强推动的特征会明显减弱，而逐渐会向盈利弱驱动所切换，预计 2021 年全市场的估值水位将出现下移，但景气明显向上的行业/板块估值仍有望继续提升，我们对权益资产的整体预期收益率应适当降低。因此，FOF 产品将保持相对均衡的投资组合，选择业内最优秀的基金管理人，同时适当控制权益资产总体仓位，并且加入相关性较低的子基金分散风险，争取在未来一年中实现 FOF 产品净值更加稳健的增长。

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，并建立了由风险管理委员会、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	2020年12月31日	2019年12月31日
资 产：		
银行存款	621,648.60	154,958.95
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	1,181.33	0.00
交易性金融资产	6,342,882.99	8,943,659.16
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
基金投资	170,000.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
其它投资	6,172,882.99	8,943,659.16
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	0.00	8,000,000.00

应收利息	78.16	1,161.70
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
资产合计	6,965,791.08	17,099,779.81
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	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	5,627.90	14,263.45
应付托管费	225.14	570.52
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	1,055.37	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	8,000.00	8,000.00
负债合计	14,908.41	22,833.97
所有者权益:		
实收基金	4,525,676.25	15,291,878.91
未分配利润	2,425,206.42	1,785,066.93
所有者权益合计	6,950,882.67	17,076,945.84
负债和所有者权益总计	6,965,791.08	17,099,779.81

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	3,665,510.46	7,774,854.72
1、利息收入	5,032.24	13,104.82
其中：存款利息收入	5,032.24	13,104.82
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	0.00
利息收入-增值税贷款服务抵	0.00	0.00

减		
2、投资收益	3,450,954.41	2,294,443.28
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	118,485.60	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
基金红利收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
其他投资收益	3,336,327.62	2,294,443.28
投资收益-差价收入增值税抵减	-3,858.81	0.00
3、公允价值变动收益	209,523.81	5,467,306.62
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	144,206.41	324,829.12
1、管理人报酬	128,535.95	304,050.13
2、托管费	5,141.46	12,161.99
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,291.11	0.00
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、增值税金及附加税	463.06	0.00
7、其他费用	8,774.83	8,617.00
三、利润总和	3,521,304.05	7,450,025.60

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）	15,291,878.91	1,785,066.93	17,076,945.84

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	3,521,304.05	3,521,304.05
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）	-10,766,202.66	-2,881,164.56	-13,647,367.22
其中：1. 基金申购款	425,305.55	168,753.85	594,059.40
2. 基金赎回款	-11,191,508.21	-3,049,918.41	-14,241,426.62
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	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	4,525,676.25	2,425,206.42	6,950,882.67
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）	36,318,584.79	-4,468,678.26	31,849,906.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	7,450,025.60	7,450,025.60
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）	-21,026,705.88	-1,196,280.41	-22,222,986.29
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-21,026,705.88	-1,196,280.41	-22,222,986.29
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	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	15,291,878.91	1,785,066.93	17,076,945.84

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	0.00	0.0000
	其中：普通股	0.00	0.0000
	存托凭证	0.00	0.00
	其他	0.00	0.00
2	基金投资	170,000.00	2.4405
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
	其他	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.0000
	其中：远期	0.00	0.00
	期权	0.00	0.0000
	权证	0.00	0.00
	转融通	0.00	0.00
	收益互换	0.00	0.0000
	利率互换	0.00	0.0000
	其他	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	6,172,882.99	88.6171
7	银行存款和结算备付金合计	621,648.60	8.9243
	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	1,259.49	0.0181
	合计	6,965,791.08	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；【其他各项资产】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。

本期末如涉及港股，计入【权益投资-普通股】项目；

本期末如涉及优先股，计入【权益投资-其他】项目；

本期末如涉及融资融券持仓，计入“【权益投资-普通股】”、“【其他各项资产】”等项目下；

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

本集合计划本报告期末未持有股票

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

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	512090	MSCI 易基	100,000.00	170,000.00	2.4457

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

本集合计划本报告期末未持有债券

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

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	SGG377	睿泉稳健成长私募证券投资基金	755,139.77	1,443,902.75	20.7729

2	SGF987	聚鸣涌金 7 号私募证券 投资基金	779,528. 40	1,437,840.13	20.6857
3	SJR531	东方马拉松 企业价值精 选 10 号	803,671. 55	1,323,888.14	19.0463
4	SGZ596	凡二经典 CTA-8 号	803,858. 52	983,922.83	14.1554
5	SGU764	盛冠达 CTA 基本面量化 6 号	629,089. 08	983,329.14	14.1468

5.10 报告期末本集合计划参与转融通证券出借业务的证券

本集合计划本报告期末未参与转融通证券出借业务

5.11 投资经理期末兼任的产品情况

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
陈平	公募基金(含对标公募基金 合同变更生效的集合资产管理 计划)	0	0	
	私募资产管理计划	20	1179806310.4 6	20180628
	其他组合	0	0	
	合计	0	0	

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	15,291,878.91
报告期期间集合计划总申购份额	425,305.55
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	11,191,508.21
报告期期末集合计划份额总额	4,525,676.25

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	0.04%	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。”	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。

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）	1.1167	
期初集合计划累计净值（元）	1.1167	
期末集合计划单位净值（元）	1.5359	
期末集合计划累计净值（元）	1.5359	
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）		

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。





