

【招商证券股票星集合资产管理计 划】 2021 年第 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告期间：2021 年 07 月 01 日至 2021 年 09 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 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 | 招商证券股票星集合资产管理计划 |
| 管理人 | 招商证券资产管理有限公司 |
| 托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 顾问（如有） | 本集合计划不设投资顾问 |
| 产品代码 | 880006 |
| 集合计划成立日期 | 2009 年 11 月 04 日 |
| 集合计划成立规模（份） | 1, 123, 883, 066. 79 |
| 集合计划期末实收资本（份） | 25, 653, 029. 87 |
| 集合计划存续期 | 无固定存续期限 |
| 类型 | — |

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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 注册地址 | 深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室 | 北京市西城区金融大街 25 号 |

| | | |
|--------|--------------------------------|----------------------|
| 办公地址 | 深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 楼 | 北京市西城区金融大街 25 号 |
| 法定代表人 | 邓晓力 | 田国立 |
| 业务批准文号 | 证监机构字【2002】121 号 | 中国证监会证监基字 [1998]12 号 |

1.3 集合资产管理计划顾问（如有）

本集合计划不设投资顾问。

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（2021 年 07 月 01 日 - 2021 年 09 月 30 日） |
|--------------------------------|--|
| 集合计划期末实收资本（份） | 25,653,029.87 |
| 集合计划期末资产净值（元） | 27,335,209.77 |
| 集合计划本期利润总额（元） | -595,863.69 |
| 期末单位集合计划资产净值（元） | 1.066 |
| 期末单位集合计划累计资产净值（元） | 2.568 |
| 原始季度年化收益率（%） | — |
| 集合计划本期净值增长率（%） | -1.7512 |
| 集合计划累计净值增长率（%） | 204.1503 |
| 期末运作杠杆=资产类合计/资产净值 | 1.0167 |
| 期末分级杠杆倍数=（优先级+中间级）份额/劣后级份额（选填） | — |

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 | -1.7512 | 1.4425 |
| 本集合计划成立至今 | 204.1503 | 1.1250 |

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2021年09月30日,本集合计划单位净值1.066元,累计单位净值2.568

元，本期净值增长率为 -1.7512%。

3.2 投资经理简介

[焦健] 焦健先生：华南理工大学数理金融硕士。12 年证券从业经历，历任平安证券衍生产品部总经理助理、国信证券研究所衍生品首席分析师、光大富尊投资有限公司投资总监，现任招商资管公司总经理助理。专注于量化投资领域，投资风格稳健，追求低回撤的绝对收益回报。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。

[周琦] 周琦女士：华中科技大学金融数学硕士。9 年以上投资研究经验。曾任职平安证券衍生品部、国信证券研究所，曾获新财富最佳分析师金融工程第一名（团队）。目前主要负责期权和套利策略。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

2021 年三季度业绩回顾

2021 年三季度，分化行情延续，代表中小盘指数的中证 500、国证 1000 指数迭创新高，但以大盘风格为代表的沪深 300 指数和上证 50 指数却再度回落而后低位震荡。而行业表现方面，采掘、有色、钢铁等周期板块涨幅居前，医药及消费板块遭受杀估值行情出现较大调整。

股票星产品在 2019 年 11 月中旬随大集合改造，改造为股票型产品。产品改造后，成为以“核心优势”为投资主题的股票混合型产品，其中包含了核心资产和优势企业投资两个层面。核心资产适合作为产品的底仓配置，是产品长期业绩稳定的保障，优势企业是未来有可能成为核心资产的潜力股，具备高成长性，在成为核心资产的过程中可以为产品提供更好的业绩弹性。股票星在运作中长期保持较高仓位，淡化择时而通过结构调整回避风险，力求为投资者带来长期稳定的业绩回报。产品三季度一方面寻找能持续有业绩高增长的公司。另一方面，寻找业绩反转的，上半年仍然收到疫情的扰动，但是下半年随着疫苗接种率的提升环比业绩改善的优质公司。但在仓位上仍保持较高水平，三季度产品净值下跌 1.75%，基准指数沪深 300 指数同期下跌 6.85%。

2021 年四季度投资展望

回顾市场，三季度市场经历了原材料价格上涨的一波有色化工行情，另外缺电也让煤炭股等资源型股票在9月份大涨。资源价格的快速上涨已经导致中游制造行业的利润空间进一步压缩。但是站在目前时点展望四季度，资源价格的快速上涨已经得到决策层面的重视，通过一些列调控手段，资源价格的上涨将得到抑制。从基本面出发，消费行业中白酒依然表现强劲，消费随着疫情的控制将持续的复苏，加之年底的估值切换，白酒仍然是消费中确定性最高的行业，经过一年的消化，估值也具备了很好的投资价值，综合以上四季度适度的增加了白酒持仓。宏观上维持之前的判断，四季度仍然不会有太大的系统性风险，流动性持续宽松，因此仓位上仍然保持较高的仓位。

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，投资权限管理、投资备选库等制度总体执行情况良好，同时通过风险指标监控和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

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

| 资产 | 期末余额 | 年初余额 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 3,132,460.19 | 5,910,814.11 |
| 结算备付金 | 221,018.57 | 261,758.73 |
| 存出保证金 | 31,684.95 | 22,177.76 |
| 交易性金融资产 | 24,360,320.99 | 46,618,065.18 |
| 其中：股票投资 | 24,360,320.99 | 46,618,065.18 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 基金投资 | 0.00 | 0.00 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 其他投资 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 45,989.21 | 425,206.54 |
| 应收利息 | 726.40 | 1,484.39 |
| 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 | 27,792,200.31 | 53,239,506.71 |
| 负债与持有人权益 | 期末余额 | 年初余额 |
| 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 | 127,447.30 | 0.00 |
| 应付赎回款 | 0.00 | 1,317,559.04 |
| 应付管理人报酬 | 0.00 | 18,436.95 |
| 应付托管费 | 4,598.51 | 8,554.24 |
| 应付销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付交易费用 | 318,960.57 | 45,517.88 |
| 应交税费 | 0.00 | 165,930.17 |
| 应付利息 | 0.00 | 0.00 |

| | | |
|------------|---------------|---------------|
| 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 其他负债 | 5,984.16 | 12,965.66 |
| 负债合计 | 456,990.54 | 1,568,963.94 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 25,653,029.87 | 30,401,908.92 |
| 未分配利润 | 1,682,179.90 | 21,268,633.85 |
| 所有者权益合计 | 27,335,209.77 | 51,670,542.77 |
| 负债和所有者权益总计 | 27,792,200.31 | 53,239,506.71 |

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

| 项目 | 本期数 | 本年累计数 |
|----------------|---------------|---------------|
| 一、收入 | -350,463.69 | -4,434,829.75 |
| 1、利息收入 | 12,451.50 | 41,121.36 |
| 其中：存款利息收入 | 12,451.50 | 41,121.36 |
| 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-增值税贷款服务抵减 | 0.00 | 0.00 |
| 2、投资收益 | -2,667,270.23 | 18,060.68 |
| 其中：股票投资收益 | -2,744,572.72 | -27,280.30 |
| 债券投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 77,302.49 | 266,133.54 |
| 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 | -220,792.56 |
| 3、公允价值变动收益 | 2,304,355.04 | -4,505,346.43 |
| 4、其他收入 | 0.00 | 11,334.64 |
| 二、费用 | 245,400.00 | 777,239.14 |
| 1、管理人报酬 | 0.00 | 0.00 |
| 2、托管费 | 14,915.10 | 53,020.90 |
| 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 227,505.23 | 707,931.91 |

| | | |
|---------------|-------------|---------------|
| 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 | 0.00 | 8,716.87 |
| 7、其他费用 | 2,979.67 | 7,569.46 |
| 三、利润总和 | -595,863.69 | -5,212,068.89 |

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 | 24,360,320.99 | 87.6516 |
| | 其中：普通股 | 24,360,320.99 | 87.6516 |
| | 存托凭证 | 0.00 | 0.00 |
| | 其他 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.0000 |
| 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 | 0.00 | 0.0000 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,353,478.76 | 12.0663 |
| | 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 | 78,400.56 | 0.2821 |
| | 合计 | 27,792,200.31 | 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

| 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 | 688065 | 凯赛生物 | 9,994.00 | 1,558,564.30 | 5.7017 |
| 2 | 300769 | 德方纳米 | 3,000.00 | 1,455,000.00 | 5.3228 |
| 3 | 300633 | 开立医疗 | 34,000.00 | 1,377,000.00 | 5.0375 |
| 4 | 000799 | 酒鬼酒 | 5,200.00 | 1,288,196.00 | 4.7126 |
| 5 | 603259 | 药明康德 | 8,200.00 | 1,252,960.00 | 4.5837 |
| 6 | 600779 | 水井坊 | 9,300.00 | 1,182,495.00 | 4.3259 |
| 7 | 688301 | 奕瑞科技 | 2,723.00 | 1,140,392.40 | 4.1719 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 3,500.00 | 1,104,250.00 | 4.0397 |
| 9 | 300015 | 爱尔眼科 | 19,200.00 | 1,025,280.00 | 3.7508 |
| 10 | 000568 | 泸州老窖 | 4,500.00 | 997,110.00 | 3.6477 |

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

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

本集合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。

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 |
|----|------------------------------|---------|-------------|----------|
| 焦健 | 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 | 3 | 33588044.74 | 20180313 |
| | 其他组合 | 0 | 0 | |
| | 合计 | 0 | 0 | |
| 周琦 | 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 | 2 | 29003044.76 | 20190124 |
| | 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 | 27,097,381.64 |
| 报告期期间集合计划总申购份额 | 27,180,447.10 |
| 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 | 28,624,798.87 |
| 报告期期末集合计划份额总额 | 25,653,029.87 |

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 | 0.0% | — |
| 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收益低于0%（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收益高于0%（不含），提取该对应份额收益的20%作为业绩报酬。” | 业绩报酬在客户退出时计提，与退出费一起支付。当本计划终止清算时，所有客户视同全部退出，都按规定计提业绩报酬。 |

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） | 1.0850 | |
| 期初集合计划累计净值（元） | 2.5870 | |
| 期末集合计划单位净值（元） | 1.0660 | |
| 期末集合计划累计净值（元） | 2.5680 | |
| 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 | 880006 |
| | 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发生变更。

公司地址变更为：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 楼。

- 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）。

本集合计划在本报告期内未发生投资主办变更。

- 5、本集合计划本报告期重大关联交易公告（选填）。

本集合计划在本报告期内未发生重大关联交易。

- 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、《【招商证券股票星集合资产管理计划】资产管理合同》
- 2、《【招商证券股票星集合资产管理计划】说明书》
- 3、《【招商证券股票星集合资产管理计划】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：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦 17、18 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



2021年10月14日