

## 招商证券智远增利集合资产管理计划

### 2013 年第一季度资产管理报告

(2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日)

#### 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

中国证监会 2011 年 9 月 20 日对本集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“计划”）出具了批准文件（《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远增利集合资产管理计划的批复》，证监许可[2011]1520 号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已于 2013 年 4 月 19 日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2013 年 1 月 1 日——2013 年 3 月 31 日



## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：招商证券智远增利集合资产管理计划

类型：限定性集合资产管理计划

成立日：2012 年 3 月 14 日

成立规模：719,024,467.19 份

报告期末计划总份额：79,167,176.74 份

存续期：无固定期限

管理人：招商证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

### (二) 管理人

名称：招商证券股份有限公司

设立日期：1991 年 7 月

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】121 号

信息披露网址：<http://www.cmschina.com.cn>

### (三) 托管人

名称：中信银行股份有限公司

注册地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

办公地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

法定代表人：田国立

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2004】125 号

中信银行网址：<http://bank.ecitic.com>

## 二、主要财务指标

## (一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	894,846.79
2	期末集合计划资产净值 (元)	81,372,161.13
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.0279
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.0279
5	本期集合计划净值增长率	0.646%
6	集合计划累计净值增长率	2.790%

## (二) 财务指标计算公式

1、单位集合计划资产净值= 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

## (三) 集合计划累计净值增长率变动情况

## 1、本计划历史各时间段净值增长率列表

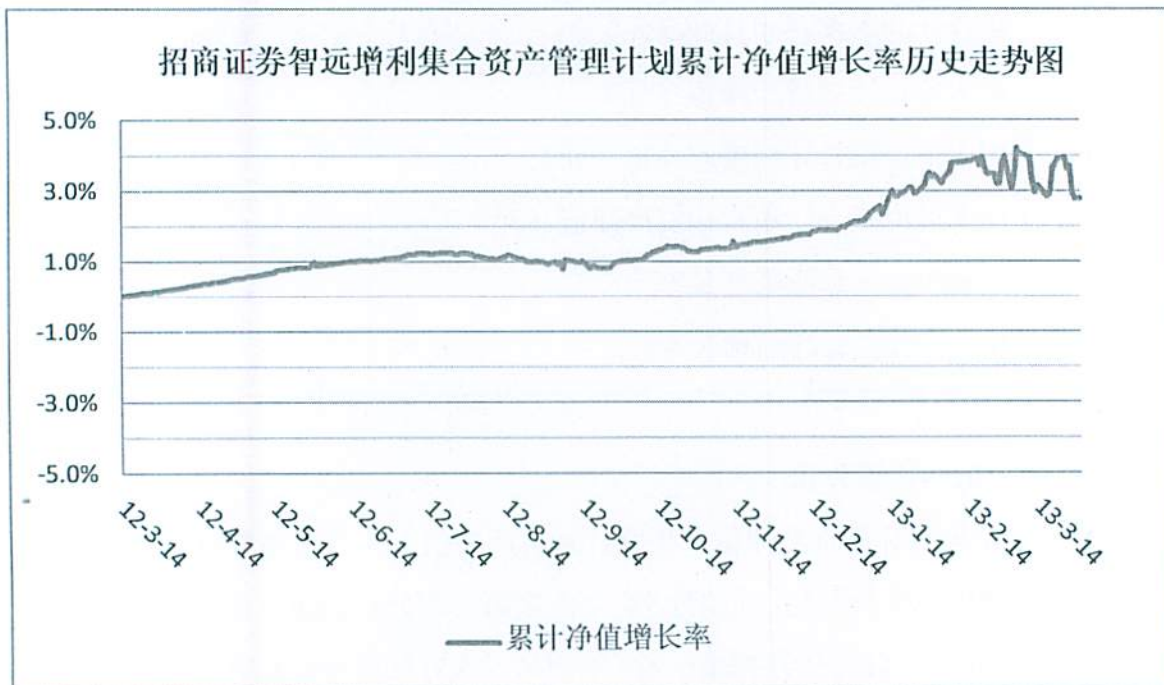
阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	0.646%	0.287%



本计划成立至今	2.790%	0.139%
---------	--------	--------

注：本计划成立日为 2012 年 3 月 14 日。

## 2、本计划累计净值增长率历史走势图



## 三、集合计划管理人报告

### (一) 业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.0279 元，单位累计净值为 1.0279 元。本期净值增长率为 0.646%。

### (二) 投资经理简介

曾琦先生，招商证券理财投资部副总裁，南开大学金融学专业硕士，9 年证券从业经验。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、投资管理部投资经理，现为“智远增利”、“智远双周赢”、“智远稳健 4 号”投资主办人，曾任“智远稳健 1 号”投资主办人。

### (三) 投资经理工作报告

2013 年 2 月份，中国制造业 PMI 为 50.1%，较上个月回落了 0.3 个百分点，印证企业后市预期也较为乐观，总体来看经济运行仍处在企稳区间。汇丰 PMI 3 月份初值为 51.7%，该指数连续第五个月处在荣枯线 50 上方，显示中国的中小型制造业企业运行继续改善。2013 年 1、2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 9.9%，比 12 月份回落 0.4 个百分点。季调后环比看，1、2 月份，规模以上工业增加值分别比上月增长 0.6% 和 0.79%。连续 4 个月 10% 左右工业增加值侧面也印证了经济的弱势复苏。流动性方面，当月人民币贷款增加 6200 亿元，同比少增 907 亿元。其中，企业短期贷款增加 1814 亿元，中长期贷款增加 2826 亿元，票据融资增加 181 亿元。虽然说贷款数据相比 1 月份不是很好，但社会融资总额并未同比收缩，2 月份社会融资规模为 1.07 万亿元，比上年同期多 228 亿元。外汇储备增长过快，导致了对信贷的部分调控，并通过正回购来缓解外汇占款的压力。2 月份，CPI 同比上涨 3.2%，增速创 10 个月来新高。其中，食品价格上涨 6.0%，成为推动物价上涨的主要因素。

本季度前两个月，资金面超乎寻常的宽松，各品种债券收益率均有所下行，但进入三月份后，虽然银行间资金面依旧宽松，但处于对季末担忧，债市市场略有调整。值得注意的是，CPI 从去年年底开始温和上行，甚至 2013 年 2 月份开始超出投资者预期，中性偏松的货币政策环境可能会有所改变。由于债券发行对实体经济的资金支持地位越来越高，在新型城镇化的因素影响下，13 年债券的供给因素将成为债券市场走势的一个关键指标，近期出台的银监会对非标资产的投资限制会进一步加大债券的供给，在需求层面可能偏弱的情况下，市场资金可能面临一定的挑战。

股票市场来看，一月份承接了去年年底以来的逼空走势，但春节后在去年构造的双顶附近，市场如期开始调整。但调整的幅度和时间超出预期，综合起来先后受地产调控政策、两会维稳结束、欧洲塞浦路斯危机、IPO 发行的影响，导致市场逐波下行，甚至在关键点位都成为做空的关键影响因素。从中长期看，市场的走势主要取决于两个因素，国内因素主要是新一届政府是否会强烈引导增长模式的全面转型，转型期间过去那些重点行业将被边缘化，这就需要我们寻找受益的相关行业；国外因素则是全球全面宽松政策的退出时间。在短期以上两个因素未明确前，应该是一个震荡走势，但总体而言对于传统的高增长行业的股票应该以减仓为主。



本季度，我们的总体操作是减持了债券资产，转而增加了股票和可转债资产的配置。从时间上来看，一月份上半月增仓较多，下半月到二月初逐渐下调了仓位，春节后市场调整之后，又逐步增大了权益类资产的配置。在总体判断为震荡市的情况下，我们将对权益类资产进行波段操作。若中长期影响因素出现较大的变化后，我们将对权益类资产进行大幅度的调整。

#### （四）风险控制报告

##### 1、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》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

##### 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控和风险管理部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，集合计划管理人成立了独立的理财运营部，作为资产管理业务的一线中台部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、交易印章的使用、交易合同的报备等。风险管理部作为公司层面的中台部门，全面负责市场风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。定期对业务授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。

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；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

#### 四、集合计划财务报告

##### (一) 集合计划会计报告书

##### 1、集合计划资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	4,914,066.36	4,321,913.23
结算备付金	846,144.32	43,181.82
存出保证金	30,487.25	-
交易性金融资产	74,076,363.52	112,765,464.41
其中：股票投资	10,267,900	7,468,013.6
债券投资	42,665,858.8	98,209,400
资产支持证券投资	-	-
基金投资	21,142,604.72	7,088,050.81
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	4,000,000
应收证券清算款	660,249.76	-
应收利息	1,209,870.42	2,230,221.37



应收股利	32,049.78	13,263.75
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计:	81,769,231.41	123,374,044.58
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	997,708.33
应付赎回款	224,471.36	104,411.06
应付管理人报酬	75,368.7	109,472.82
应付托管费	15,073.75	21,894.55
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	31,843.52	13,367.5
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	50,312.95	40,314.17
负债合计	397,070.28	1,287,168.43
所有者权益:	-	-



实收基金	79,167,176.74	119,536,698.65
未分配利润	2,204,984.39	2,550,177.5
所有者权益合计	81,372,161.13	122,086,876.15
负债与持有人权益总计:	81,769,231.41	123,374,044.58

2、集合计划利润表

金额单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,364,303.54	1,364,303.54
1、利息收入	696,481.26	696,481.26
其中：存款利息收入	35,761.69	35,761.69
债券利息收入	561,926.86	561,926.86
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	98,792.71	98,792.71
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,095,015.75	1,095,015.75
其中：股票投资收益	653,026.69	653,026.69
债券投资收益	321,832.83	321,832.83
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-

基金红利收益	120,156.23	120,156.23
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-427,193.47	-427,193.47
4、其他收入(损失以“-”填列)	-	-
二、费用	469,456.75	469,456.75
1、管理人报酬	247,953.35	247,953.35
2、托管费	49,590.68	49,590.68
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	151,670.97	151,670.97
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	20,241.75	20,241.75
三、利润总额	894,846.79	894,846.79

(二)、集合计划投资组合报告(2013年3月31日)

1、期末集合计划资产组合情况

金额单位：人民币元

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款和结算备付金	5,760,210.68	7.04%
股票	10,267,900.00	12.56%
债券	42,665,858.80	52.18%
基金	21,142,604.72	25.86%



资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	0.00	0.00%
其他资产	1,932,657.21	2.36%
合计	81,769,231.41	100.00%

注1：“其他资产”包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“应收申购款”、“应收证券清算款”等项目。

注2：因四舍五入原因，期末集合计划资产组合情况中期末市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 2、报告期末按公允价值占计划 资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

序号	股票名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比
1	中兴通讯	200,000	2,240,000.00	2.7528%
2	一汽夏利	400,000	1,756,000.00	2.1580%
3	深纺织 A	150,000	1,108,500.00	1.3623%
4	中国联通	300,000	1,059,000.00	1.3014%
5	ST 科龙	100,000	826,000.00	1.0151%
6	佐力药业	50,000	736,000.00	0.9045%
7	美亚柏科	30,000	729,900.00	0.8970%
8	华业地产	150,000	700,500.00	0.8609%
9	华侨城 A	100,000	581,000.00	0.7140%
10	海南海药	50,000	531,000.00	0.6526%

## 3、报告期末按公允价值占计划 资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券名称	期末数量 (份)	期末市值 (元)	占期末集合计划净值比
1	12 圣农 01	69,000	6,969,000.00	8.5644%
2	11 中利债	70,000	6,912,710.00	8.4952%
3	11 桂东 02	70,000	6,860,000.00	8.4304%
4	12 海药债	68,000	6,732,680.00	8.2739%
5	重工转债	50,000	5,782,500.00	7.1062%

#### 4、报告期末按公允价值占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

本计划本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5、报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本计划本报告期末未持有金融衍生品。

#### 6、报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	期末数量 (份)	期末市值 (元)	占期末集合计划净值比
1	华夏现金增利	6,000,000.00	6,000,000.00	7.3735%
2	南方现金 B	5,151,541.16	5,151,541.16	6.3308%
3	嘉实信用	4,867,575.46	5,003,867.57	6.1494%
4	GY 添利 A	4,540,005.45	4,987,195.99	6.1289%

### (三) 集合计划份额的变动

单位：份



期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
119,536,698.65	7,689,495.27	48,059,017.18	79,167,176.74

## 五、重要事项提示

- (一) 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- (五) 本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

## 六、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远增利集合资产管理计划的批复》，证监许可[2011] 1520 号
- 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集合资产管理合同》
- 4、《招商证券智远增利集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、招商证券智远增利集合资产管理计划《验资报告》，天职深 QJ[2013]第 294 号

(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 38-45 楼

网址：<http://www.cmschina.com.cn>

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股份有限公司。

