

招商证券智远避险集合资产管理计划

2013 年第二季度资产管理报告

(2013 年 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 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 2010 年 12 月 14 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避险集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010]1820 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 7 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 4 月 1 日——2013 年 6 月 30 日

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称：招商证券智远避险集合资产管理计划

类型：非限定性集合资产管理计划

成立日：2011 年 3 月 23 日

成立规模：2,512,728,167.33 份

报告期末计划总份额：765,077,375.97 份

存续期：3 年

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：常振明

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 4 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	-3,354,393.66
2	期末集合计划资产净值（元）	770,167,623.79
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.007
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.010
5	本期集合计划净值增长率	-0.788%
6	集合计划累计净值增长率	0.997%

(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	-0.788%	0.272%

本计划成立至今	0.997%	0.157%
---------	--------	--------

注：本计划成立日为 2011 年 3 月 23 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 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.007 元，单位累计净值为 1.010 元，本期分红 0.003 元，本期净值增长率为 -0.788%。

（二）投资经理简介

胡志平先生，1968 年 6 月出生，北京航空航天大学计算机工程环境学硕士。1996 年 4 月进入天骥基金管理公司工作，2000 年 8 月进入招商证券证券投资部，2004 年调入资产管理部从事投资管理工作，现为招商证券理财投资部董事。

（三）投资经理工作报告

2013 年二季度宏观经济呈现弱复苏状态，但在半年度末期银行出现流动性问

题，引发了一场罕见的小股灾。宏观方面，预计 GDP 同比增长 7.5% 以上，CPI 有重拾升势趋势，下半年新的政府预计将推出一系列新的政策，但政策的主基调没有变化，短期内货币将进一步收紧。

股票投资方面，2013 年二季度上证指数收盘在 1979 点，半年度跌幅超过 12%，为今年来不多见的下跌。由于对中国经济前景的悲观，市场对股票表现普遍呈现谨慎态度，此轮下跌速度和幅度都超出预计，主要触发点是银行流动性的紧张导致恐慌情绪的蔓延。由于我们的配置中有相当一部分在家电和汽车板块中，因此在此轮下跌有所损失，但更多的配置在医药和电子消费等中小股票中，在此轮下跌中表现了较好的抗跌性，并维持了产品的正收益。

基于产品的期限和特性，按照 CPPI 策略，目前产品可投资股票的比例将被严格限制，目前产品股票持仓将维持在 5% 以下，因此在下半年中，股票投资的影响将严重削弱，产品收益将主要来自固定收益。

债券市场方面，1 季度收益率下行的趋势在二季度债券市场的核查风暴下终止，部分机构的去杠杆行为导致债券收益率在 4 月中旬反弹。但在 4 月末的资金面和基本面的推动下调整迅速结束，债券市场继续上涨。受理财到期回表，加强外汇投资管理，税费清缴，季末效应以及外汇占款减少等诸多因素的影响，债券市场资金面从 5 月末开始的资金面持续紧张至 6 月底，债券市场和权益市场双双大跌，上证指数 6 月下跌 14%，1 年 AA+ 短融收益上行 113bp。

二季度远避险在固定收益方面主要进行了如下操作：

- 1、因产品份额的变化，以及资产配置调整的要求，赎回了全部货币基金。
- 2、抓住 6 月末市场资金面紧张，银行大力吸存的有利时机，进行协议存款投资。
- 3、缩短组合久期，继续卖出中长久期债券。

投资展望方面，6 月份汇丰 PMI 和中采 PMI 全面回落，经济增长依然疲软。中上游的钢价延续跌势、煤炭价格创下新低，发电量同比增幅放缓，暗示工业增加值同比增速也将继续下降。与此同时，越来越多的迹象表明，高层已经提高了对经济下滑的容忍程度，下半年经济若无政策托底，经济将继续下行，有利于利率债券和高等级信用债的投资，我们将适时进行组合配置调整。

6 月末的资金面紧张给年初以来的同业资产大幅扩张敲响了警钟，虽然银行

将减小同业资产负债的期限错配的程度。但是，在平台、地产类融资收益率依然高企的情况下，银行是否有动力进一步降低同业资金和这些项目的对接，还需要包括传言中的9号文等其他政策相配合。影子银行的膨胀收缩，将拖累下半年固定资产投资。在经济转型的过程中，部分行业的信用势必也将扩大。我们将继续加强对个券资质的管理，在信用风险可控的前提下最大化利息收入。

（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 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	105,466,212.27	25,348,543.68
结算备付金	643,185.15	831,540.57
存出保证金	357,275.69	250,000.00
交易性金融资产	593,342,449.32	1,070,097,802.84
其中：股票投资	22,542,598.82	80,849,721.18
债券投资	570,799,850.50	657,111,000.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	332,137,081.66
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	60,000,000.00	80,000,440.00
应收证券清算款	1,010,412.49	20,000,000.00
应收利息	11,248,412.57	17,646,273.65

应收股利	-	575,079.16
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计:	772,067,947.49	1,214,749,679.9
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	-	4,246,589.4
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	1,029,202.90	1,562,473.13
应付托管费	150,949.77	229,162.71
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	326,735.24	234,438.30
应付税费	373,600.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	19,835.79	290,000.00
负债合计	1,900,323.70	6,562,663.54
所有者权益:		

实收基金	765,077,375.97	1,200,176,767.85
未分配利润	5,090,247.82	8,010,248.51
所有者权益合计	770,167,623.79	1,208,187,016.36
负债与持有人权益总计:	772,067,947.49	1,214,749,679.90

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	1,799,415.83	21,671,764.85
1、利息收入	7,650,863.23	16,029,258.84
其中：存款利息收入	448,918.98	604,150.40
债券利息收入	6,881,474.50	15,007,566.63
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	320,469.75	417,541.81
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,964,594.21	13,394,468.35
其中：股票投资收益	-2,335,604.72	-754,288.04
债券投资收益	7,966,205.79	9,001,603.88
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	1,400,418.42	4,213,577.79
股利收益	933,574.72	933,574.72
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-13,826,651.39	-7,865,057.67
4、其他收入(损失以“-”填列)	10,609.78	113,095.33
二、费用	5,153,809.49	11,190,823.25
1、管理人报酬	3,634,497.07	7,939,641.53
2、托管费	533,059.55	1,164,480.74
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	967,280.18	2,048,459.69
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	18,972.69	38,241.29
三、利润总额	-3,354,393.66	10,480,941.60

(二)、集合计划投资组合报告(2013年6月30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	106,109,397.42	13.74%
股票	22,542,598.82	2.92%
债券	570,799,850.50	73.93%
基金	-	-%

资产支持证券	-	-%
买入返售证券	60,000,000.00	7.77%
其他资产	12,616,100.75	1.63%
合计	772,067,947.49	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	顺网科技	300,000	12,765,000.00	1.66%
2	科达机电	822,338	9,777,598.82	1.27%

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	11 酒钢 MTN1	700,000	70,280,000.00	9.13%
2	12 圣农 01	420,000	42,252,000.00	5.49%
3	12 万向债	400,000	41,240,000.00	5.35%
4	11 厦港务 MTN1	400,000	41,120,000.00	5.34%
5	12 津水集 MTN1	400,000	40,956,000.00	5.32%

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

本计划本报告期末未持有基金。

(三) 集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间红利转投份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
1,013,944,976.41	37,071.37	-	248,904,671.81	765,077,375.97

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) 本集合计划合同变更事项自 2013 年 6 月 13 日起生效。

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避险集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010] 1820 号
- 2、《招商证券智远避险集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券智远避险集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《招商证券智远避险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、招商证券智远避险集合资产管理计划《验资报告》，天职深 QJ[2011]第 337 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。

招商证券股份有限公司

2013 年 7 月 19 日