

招商证券智远增利集合资产管理计划

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 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 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：55,518,852.63 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：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）	-101,769.99
2	期末集合计划资产净值（元）	56,052,288.96
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0096
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0196
5	本期集合计划净值增长率	-0.813%
6	集合计划累计净值增长率	1.954%

(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

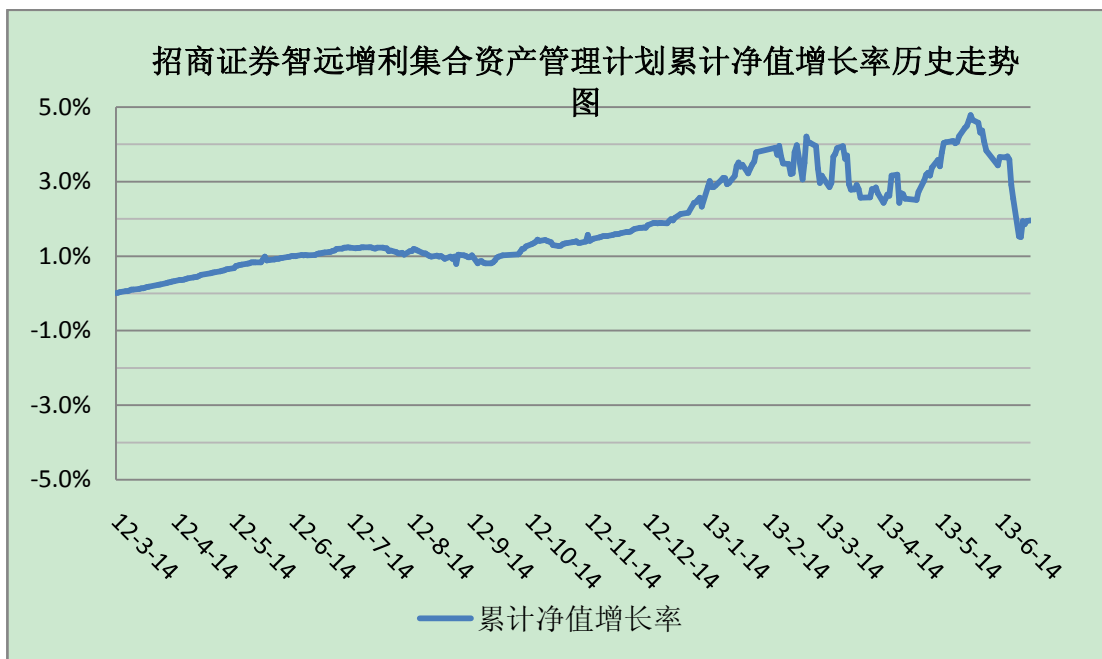
1、本计划历史各时间段净值增长率列表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-0.813%	0.260%

本计划成立至今	1.954%	0.168%
---------	--------	--------

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 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0096 元，单位累计净值为 1.0196 元，本期分红 0.01 元，本期净值增长率为-0.813%。

（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 6 月份，中国制造业 PMI 为 50.1%，较上个月回落了 0.7 个百分点。6 月份汇丰 PMI 为 48.2%，较上个月回落 0.2 个百分点，连续八个月处于荣枯分水岭下方，就上半年看 PMI 呈现冲高回落的态势。5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 9.2%，比 4 月份回落 0.1 个百分点。从环比看，5 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.62%。1-5 月，规模以上工业增加值同比增长 9.4%。3、4、5 月份的工业增加值已连续 3 个月在 9%附近，去年底到今年初的数据相比，减少了 1%左右。流动性方面，当月人民币贷款增加 6674 亿元，同比少增 1258 亿元。1-5 月人民币贷款增加 4.21 万亿元，同比多增 2792 亿元。5 月末，广义货币(M2)余额 104.21 万亿元，同比增长 15.8%，比上月末低 0.3 个百分点，比上年同期高 2.6 个百分点。5 月份，CPI 同比上涨 2.1%，环比下降 0.6%，PPI 同比增长-2.9%，创 8 个月的新低。从数据看，经济复苏受到抑制，而流动性方面并未下降，资金有一定的空转现象。

本季度前两个月，市场资金面延续过去一个季度的宽松，各品种债券收益率亦有所下行，进入六月份后，在端午小长假的影响下，资金突然开始紧张。面对流动性的空转，管理层这次采取的政策异乎寻常，在打击同业资产和期限错配投资的大旗下，央行放弃了提供短期流动性的一贯做法，市场资金面遭遇到几年来的黑暗时刻。股债双杀倒逼管理层缓解紧绷的资金面，但中期看，央行引导机构去杠杆的目标将开始，因此债券市场在三季度初期不会有较大机会，但受经济继续低迷影响，债券市场将逐步企稳，信用债的配置价值仍将不错。

股票市场来看，与资金面的走势类似，4、5 月份指数找到了阶段性的底部，并在城镇化的预期下逐步上行。而进入六月份，在经济数据、资金面和国际市场的轮番轰炸下，指数呈现出跳水的走势，资金面的影响使得指数下跌超出市场大多数投资者的预期，而对于流动性的不可预见性以及政策的倒逼使得市场创出了几年的新低。新低后的反弹高度将取决于政策，新政府目前给大家的预期是不再追求经济数据，继续经济转型。若未来在城镇化新政的刺激下，投资者的预期发生改变的情况下，也许市场的底部就真正形成了。

本季度，总的来看我们持有的股债资产的比例基本上保持不变，我们对于经济的看法是偏悲观和保守的，因此在股票市场高位阶段，减持了部分可转债，但基于对本次资金面紧张的幅度估计不足，没有大幅减持权益类资产，使得净值在

六月份遭受到了较大的损失。债券资产受市场收益率上升的影响也遭到了损失，我们持有的债券和债券基金也不例外。未来一个季度看，经济基本面不能得到股市持续上涨的预期，但指数超预期的下跌部分可能通过资金面的缓解逐步恢复。总体上，指数将维持一个低位震荡的局面，我们将对于基本面不错的个股进行波段操作。我们将对债券资产进行结构性的调整，总的投资比例将大体上保持目前的状况。

（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	4,121,817.35	4,321,913.23
结算备付金	115,897.87	43,181.82
存出保证金	47,913.10	-
交易性金融资产	52,123,459.71	112,765,464.41
其中：股票投资	5,363,652.28	7,468,013.60
债券投资	33,812,013.00	98,209,400.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	12,947,794.43	7,088,050.81
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	2,000,000.00	4,000,000.00

应收证券清算款	-	-
应收利息	283,383.07	2,230,221.37
应收股利	28,188.19	13,263.75
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计:	58,720,659.29	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	2,000,000.00	997,708.33
应付赎回款	565,806.02	104,411.06
应付管理人报酬	50,433.54	109,472.82
应付托管费	10,086.70	21,894.55
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	16,074.41	13,367.50
应付税费	5,000.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	20,969.66	40,314.17

负债合计	2,668,370.33	1,287,168.43
所有者权益：		
实收基金	55,518,852.63	119,536,698.65
未分配利润	533,436.33	2,550,177.50
所有者权益合计	56,052,288.96	122,086,876.15
负债与持有人权益总计：	58,720,659.29	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	272,715.47	1,637,019.01
1、利息收入	544,240.51	1,240,721.77
其中：存款利息收入	162,470.95	198,232.64
债券利息收入	332,187.61	894,114.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	49,581.95	148,374.66
2、投资收益（损失以“-”填列）	65,130.79	1,160,146.54
其中：股票投资收益	-410,962.06	242,064.63
债券投资收益	282,457.64	604,290.47
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	182,086.89	302,243.12
股利收益	11,548.32	11,548.32
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-336,660.21	-763,853.68
4、其他收入(损失以“-”填列)	4.38	4.38
二、费用	374,485.46	843,942.21
1、管理人报酬	247,106.86	495,060.21
2、托管费	49,421.34	99,012.02
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	57,975.07	209,646.04
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,982.19	40,223.94
三、利润总额	-101,769.99	793,076.80

(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	4,237,715.22	7.22%
股票	5,363,652.28	9.13%

债 券	33,812,013.00	57.58%
基 金	12,947,794.43	22.05%
资产支持证券	-	-%
买入返售证券	2,000,000.00	3.41%
其他资产	2,359,484.36	4.02%
合 计	58,720,659.29	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	中国联通	400,000	1,248,000.00	2.23%
2	深纺织 A	150,000	1,002,000.00	1.79%
3	佐力药业	70,900	890,504.00	1.59%
4	科达机电	70,041	832,787.49	1.49%
5	哈飞股份	35,052	785,865.84	1.40%
6	劲胜股份	30,000	508,800.00	0.91%
7	顺网科技	2,249	95,694.95	0.17%

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	54,980	5,530,988.00	9.87%
2	12 海药债	55,000	5,523,705.00	9.85%
3	11 桂东 02	55,000	5,500,000.00	9.81%
4	重工转债	50,000	5,466,000.00	9.75%
5	11 中利债	52,000	5,125,120.00	9.14%

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	工银添利 A	4,540,005.45	4,998,546.00	8.92%
2	嘉实信用	4,867,575.46	4,906,516.06	8.75%
3	华夏现金增利	3,042,732.37	3,042,732.37	5.43%

(三) 集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间红利转投 份额	期间退出份额	期末总份额

79,167,176.74	640,699,527.29	6,992.98	664,354,844.38	55,518,852.63
---------------	----------------	----------	----------------	---------------

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 3 月 28 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。

招商证券股份有限公司

2013 年 7 月 19 日