

## 招商证券智远避险集合资产管理计划

### 2013 年第三季度资产管理报告

(2013 年 7 月 1 日—2013 年 9 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 7 月 1 日——2013 年 9 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：658,612,224.77 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 7 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	3,693,649.28
2	期末集合计划资产净值（元）	666,225,567.47
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.012
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.015
5	本期集合计划净值增长率	0.497%
6	集合计划累计净值增长率	1.499%

### (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	0.497%	0.090%

本计划成立至今	1.499%	0.151%
---------	--------	--------

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 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.012 元，单位累计净值为 1.015 元，累计分红 0.003 元，本期净值增长率为 0.497%。

### （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软件工程环境学硕士。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 年三季度宏观经济呈现复苏状态，PMI 逐月走高，并持续站在 50 的荣枯线之上，银行出现的流动性问题得以缓解，周期性行业在经过持续的调整之后

迎来了一轮反弹。对我国长期经济影响最大的房地产行业仍然运行平稳，但高房价的态势仍将持续，成为推动中国通货膨胀的源动力，最终仍将成为制约中国经济发展的障碍。预计中国经济转型的过程仍将反复，许多周期性行业，如钢铁，水泥，建筑等的调整还没有结束，基于这一观点，中国经济发展的再度大繁荣阶段尚需时日，我们所期待的中国股市牛市也尚需时日。

股票投资方面，2013 年三季度上证指数从 1979 点反弹至 2174 点，上涨 9.88%，但截止到三季度末，上证指数仍下跌 4.16%，表现出市场整体仍持续疲弱，但市场结构化行情却非常活跃，特别是创业板公司整体表现优异，其中以手机游戏，传媒类公司更加表现突出，由于对中国经济前景的悲观，市场对低估值的大型蓝筹股票呈现谨慎态度，市场资金有限，所以集中在有故事可讲的成长类的小市值的股票上，虽然有明显的投机性质，但也反应了在经济转型的过程中结构调整的一个过程。

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，经过 6 月份的钱荒之后，银行间回购拆解市场长期的资金融出方融出规模大幅减小，大中型银行普遍压缩资产和负责业务，降低业务杠杆，提高资金备付，以应对 9 月份可能发生的流动性紧张。央行将 7 月 16 日的到期央票进行续发，拉开了“锁长放短”的操作序幕，进一步加大了投资机构对资金面的谨慎。因此，整个第三季度，资金面利率持续处于高位。债券市场利率产品因传统配置力量商业银行普遍需求不济，供需结构恶化，收益率节节走高，10 年国债走高至 4.10%附近。信用产品由于供给缩量上升幅度小于利率，但因资质不同收益率走势分化，AA 民企市场乏人问津，投资者对信用风险的担忧加剧。

本产品主要进行了如下操作：

- 1、三季度协议存款利率持续高企，加大协议存款投资，并替换部分到期债券。
- 2、对组合中部分流动性较差的产品进行减仓操作。

对固定收益的投资展望，10 月由于美国两党存在严重分歧，导致政府关停，投资者进一步担忧美国债券上限不能按时提高导致国债技术性违约。受美国财政问题的冲击，预计 10 月份 QE 退出概率大为降低，下一次可能退出的窗口顺延至 12 月或者 14 年 1 月，外汇占款数据有望短期回复。同时，财政存款的投放也会

对进一步利多资金面。

经济基本面数据因去年四季度基数原因，同比数据的高点已过，四季度虽然环比不会加速恶化，但三季度困扰投资者的基本面好转的利空将不存在。通胀方面，虽然 10 月份受食品价格上涨引发 CPI 向突破 3.0%，但预计不会站稳 3.5% 以上，因此央行货币政策操作不会立刻转向，通胀的担忧不会演变为资金面的担忧。因此，在目前的收益率高位的情况下，我们继续看好四季度的债券的投资机会。

#### （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 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	118,529,208.23	25,348,543.68
结算备付金	815,927.96	831,540.57
存出保证金	345,106.14	250,000.00
交易性金融资产	496,061,578.08	1,070,097,802.84
其中：股票投资	32,903,398.08	80,849,721.18
债券投资	463,158,180	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	-	80,000,440.00
应收证券清算款	40,049,444.44	20,000,000.00

应收利息	14,226,095.59	17,646,273.65
应收股利	-	575,079.16
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计:	670,027,360.44	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	2,276,114.9	4,246,589.4
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	842,367.91	1,562,473.13
应付托管费	123,547.28	229,162.71
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	156,244.81	234,438.30
应付税费	373,600.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	29,918.07	290,000.00
负债合计	3,801,792.97	6,562,663.54



所有者权益：	-	
实收基金	658,612,224.77	1,200,176,767.85
未分配利润	7,613,342.7	8,010,248.51
所有者权益合计	666,225,567.47	1,208,187,016.36
负债与持有人权益总计：	670,027,360.44	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	7,470,396.56	29,142,161.41
1、利息收入	8,604,599.81	24,633,858.65
其中：存款利息收入	2,189,904	2,794,054.4
债券利息收入	6,277,918.99	21,285,485.62
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	136,776.82	554,318.63
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,655,291.94	15,049,760.29
其中：股票投资收益	3,077,203.79	2,322,915.75
债券投资收益	-1,421,911.85	7,579,692.03
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	-	4,213,577.79
股利收益	-	933,574.72
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-2,803,041.66	-10,668,099.33
4、其他收入(损失以“-”填列)	13,546.47	126,641.8
二、费用	3,776,747.28	14,967,570.53
1、管理人报酬	2,811,355.42	10,750,996.95
2、托管费	412,332.15	1,576,812.89
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	525,390.79	2,573,850.48
5、利息支出	8,586.64	8,586.64
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,082.28	57,323.57
三、利润总额	3,693,649.28	14,174,590.88

(二)、集合计划投资组合报告(2013年9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	119,345,136.19	17.81%
股票	32,903,398.08	4.91%
债券	463,158,180.00	69.13%

基金	-	-%
资产支持证券	-	-%
买入返售证券	-	-%
其他资产	54,620,646.17	8.15%
合计	670,027,360.44	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	股票代码	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	002038	双鹭药业	255,670	14,279,169.50	2.1433%
2	600557	康缘药业	200,000	5,830,000.00	0.8751%
3	002262	恩华药业	179,034	5,258,228.58	0.7893%
4	000625	长安汽车	500,000	5,150,000.00	0.7730%
5	002009	天奇股份	200,000	2,386,000.00	0.3581%

### 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	代码	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	112086	12 圣农 01	420,000	41,787,480.00	6.2723%
2	1182404	11 厦港务 MTN1	400,000	40,852,000.00	6.1319%

3	1282011	12 津水集 MTN1	400,000	40,692,000.00	6.1078%
4	1182087	11 酒钢 MTN1	400,000	40,244,000.00	6.0406%
5	1182008	11 江淮 MTN1	400,000	40,232,000.00	6.0388%

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	期间参与份额	期间红利转投 份额	期间退出份额	期末总份额
765,077,375.97	0.00	0.00	106,465,151.20	658,612,224.77

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 10 月 24 日