

招商证券智远增利集合资产管理计划

2014 年第二季度资产管理报告

(2014 年 4 月 1 日—2014 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：2014 年 4 月 1 日——2014 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：32,527,005.28 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	2014 年 4 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	1,196,714.07
2	期末集合计划资产净值 (元)	33,819,880.30
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.0397
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.0547
5	本期集合计划净值增长率	3.449%
6	集合计划累计净值增长率	5.512%

(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

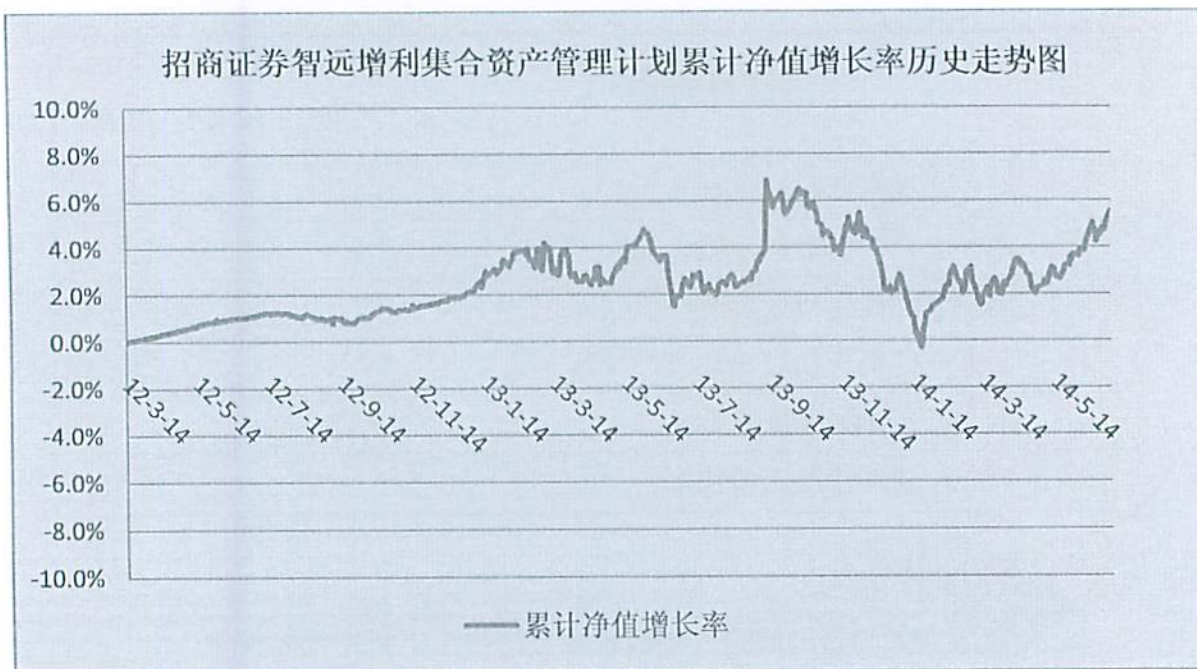
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	3.449%	0.197%
本计划成立至今	5.512%	0.226%

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 2014 年 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0397 元，单位累计净值为 1.0547 元，本期净值增长率为 3.449%。本报告期，集合计划每份单位计划份额分红 0.005 元，累计分红 0.015 元。

(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，10 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。

(三) 投资经理工作报告

2014 年 6 月份，中国制造业 PMI 为 51%，较上月回升 0.2 个百分点，连续 4 个月回升，表明制造业延续了平稳增长的良好势头。6 月汇丰 PMI 初值 50.8%，较上月终值反弹 1.4 个点，属今年以来首次反弹至 50 以上，明显超出市场一致

预期。5 月份规模以上工业增加值同比实际增长 8.8%，比 4 月份加快 0.1 个百分点。从环比看，5 月份比上月增长 0.71%。1-5 月份，规模以上工业增加值同比增长 8.7%。5 月份，CPI 同比上涨 2.5%，4 月份创出 1.8% 的新低后有所回升。5 月 PPI 下降 1.4%，环比下降 0.1%。

金融数据方面，2014 年 5 月份，人民币贷款余额 76.55 万亿元，同比增长 13.9%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 0.6 个百分点。当月人民币贷款增加 8708 亿元，同比多增 2014 亿元。5 月份社会融资规模为 1.40 万亿元，比上月少 1454 亿元，比去年同期多 2174 亿元。5 月末，广义货币(M2)余额 118.23 万亿元，同比增长 13.4%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 2.4 个百分点；狭义货币(M1)余额 32.78 万亿元，同比增长 5.7%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 5.6 个百分点。

从数据上看，当前经济较前几个月有所恢复，考虑到发电量数据的波动，短期经济的走势仍有不确定性。稳增长政策是否会持续，甚至加强是三季度经济走势是否持续的前提，针对当前的短暂企稳，要是政策稍微收紧，由于经济复苏并不稳定，下行的风险依然存在。总的来看，去杠杆和稳增长政策组合将是未来经济活动的主要影响因素。

二季度开始资金面明显宽松，不仅仅是短期资金，各期限的资金价格都较去年同期以来有较大的回落。临近 6 月底，短期资金在 IPO 重启和季末效应的影响下，价格有所波动。进入 7 月，短期资金利率又逐步回落。一季度经济表现不佳和货币宽松使得债券市场本季度出现了一波较大的上涨，从最初的利率债蔓延到信用债。在经历了一季度的大幅杀跌之后，信用债都有了一定程度的企稳，低评级的交易所债券甚至回升幅度更大。短期经济的企稳，是否会动摇货币宽松的政策，从而导致利率债下行空间是收窄是较为不确定的，但信用债因为信用利差的收窄带来的投资机会仍继续存在。

股票市场来看，整体上来看，大盘仍然处于震荡筑底当中，由于经济的环比改善以及流动性的持续改善，市场的结构性特征特别明显。前期调整充分的中小盘股票在 IPO 重启的带动下，纷纷走出底部。总体上来看，大盘的估值较低，对于经济的悲观预期基本上都包括了，而去年年中出现的流动性危机今年也未出现，因此大盘继续下探的可能性非常小。在经济去杠杆的过程中，中小股票无疑是受益者，已上市的中小企业能尽情享受经济转型所带来的机遇。在稳增长和调结构

的过程中,传统的周期性行业脉冲性的行情与代表新经济的中小企业长期投资机会将并存。

本季度,我们适时增加了债券类资产的配置,增加的主要是高评级的债券。权益类资产方面,我们在市场反弹中也部分增加了个股的配置,继续采用自下而上的策略选择个股,关注过去半年调整充分的个股。我们的转债投资在信用债和股市好转的情况下获得了一定的正回报。鉴于二季度债市和股市的上涨,我们的净值也较快回升。

未来一个季度看,如前所述稳增长和去杠杆的政策共同存在,对于股票市场的结构性行情来说将存在一定的机遇,而债券市场信用利差所带来的收窄的机会将继续存在,因此我们的资产配置比例将基本维持,继续对个股进行波段操作,并积极参与网上新股申购。

(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。

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和金融资产符合资产管理合同要求；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	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	471,807.58	633,721.35
结算备付金	30,352.49	104,853.94
存出保证金	6,477.74	18,295.69
交易性金融资产	32,756,603.15	36,244,693.62
其中：股票投资	4,631,956.04	3,526,000
债券投资	19,652,413	18,415,580.4
资产支持证券投资	-	-
基金投资	8,472,234.11	14,303,113.22

衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	4,000,000	4,800,000
应收证券清算款	163	140,548.67
应收利息	116,038.92	432,344.54
应收股利	3,074.27	21,252.23
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计:	37,384,517.15	42,395,710.04
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	3,499,990.6	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	50,238.98
应付管理人报酬	27,874.03	36,662.35
应付托管费	5,574.79	7,332.46
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,204.11	9,493.83
应付税费	6,800	5,000
应付利息	1,357.53	-

应付利润	-	-
其他负债	19,835.79	40,100.68
负债合计	3,564,636.85	148,828.3
所有者权益：		
实收基金	32,527,005.28	41,597,119.39
未分配利润	1,292,875.02	649,762.35
所有者权益合计	33,819,880.3	42,246,881.74
负债与持有人权益总计：	37,384,517.15	42,395,710.04

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	1,335,235.01	1,268,944.49
1、利息收入	191,071.45	448,609.98
其中：存款利息收入	5,257.88	10,419.75
债券利息收入	167,062.5	334,760.76
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	18,751.07	103,429.47
2、投资收益（损失以“-”填列）	-415,995.25	-718,054.57
其中：股票投资收益	-	-121,547.93
债券投资收益	-402,714.23	-660,426.76

资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-61,185.75	-131,455.75
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
基金红利收益	33,904.73	181,375.87
股利收益	14,000	14,000
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	1,560,093.02	1,538,213.46
4、其他收入(损失以“-”填列)	65.79	175.62
二、费用	138,520.94	292,001.03
1、管理人报酬	87,581.57	188,848.65
2、托管费	17,516.31	37,769.67
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	7,829.21	24,920.26
5、利息支出	1,811.59	1,811.59
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	23,782.26	38,650.86
三、利润总额	1,196,714.07	976,943.46

(二)、集合计划投资组合报告(2014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	502,160.07	1.34%
股票	4,631,956.04	12.39%
债券	19,652,413.00	52.57%
基金	8,472,234.11	22.66%
资产支持证券	-	-
买入返售证券	4,000,000.00	10.70%
其他资产	125,753.93	0.34%
合计	37,384,517.15	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	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	000063	中兴通讯	115,000	1,508,800.00	4.4613%
2	601333	广深铁路	450,026	1,143,066.04	3.3799%
3	000970	中科三环	80,000	950,400.00	2.8102%
4	002396	星网锐捷	20,000	559,800.00	1.6552%
5	002466	天齐锂业	10,000	431,600.00	1.2762%
6	603369	今世缘	1,000	16,930.00	0.0501%
7	300385	雪浪环境	500	12,830.00	0.0379%
8	002726	龙大肉食	500	8,530.00	0.0252%

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	32,000	3,158,400.00	9.3389%
2	122145	11 桂东 02	30,000	2,958,000.00	8.7463%
3	112092	12 海药债	30,000	2,949,030.00	8.7198%
4	112094	11 中利债	27,000	2,497,203.00	7.3838%
5	113003	重工转债	18,000	2,044,080.00	6.0440%

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	代码	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	485107	工银添利债券 A	3,000,000.00	3,236,400.00	9.5695%
2	070025	嘉实信用债券 A	3,100,000.00	3,134,100.00	9.2670%
3	202301	南方现金 A	2,101,734.11	2,101,734.11	6.2145%

(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
38,245,741.18	102,516.32	689.75	5,821,941.97	32,527,005.28

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。

