

招商证券股票星集合资产管理计划

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 2009 年 8 月 3 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股票星集合资产管理计划的批复》,证监许可[2009]731 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、托管人承诺以诚实信用、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中的财务指标、净值表现和投资组合报告。本报告未经审计。

管理人、托管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：招商证券股票星集合资产管理计划

类型：非限定性集合资产管理计划

成立日：2009 年 11 月 4 日

成立规模：1,123,883,066.79 份

报告期末计划总份额：186,643,940.25 份

存续期：八年

管理人：招商证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

(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：中国建设银行股份有限公司

总行地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：王洪章

成立时间：2004 年 9 月 17 日

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

中国建设银行网址：<http://www.ccb.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)	-2,242,591.06
2	期末集合计划资产净值 (元)	182,357,321.86
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	0.977
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.062
5	本期集合计划净值增长率	-1.113%
6	集合计划累计净值增长率	5.564%

(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	-1.113%	0.901%
本计划成立至今	5.564%	0.939%

注：本计划成立日为 2009 年 11 月 4 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 0.977, 单位累计净值为 1.062。本期净值增长率为 -1.113%。集合计划成立至今共分红一次, 累计分红为每份额 0.085 元。

(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

总结 2014 年二季度的市场情况, A 股市场在 2000 点附近表现了一定的抗跌性, 指数在 2000 点到 2060 点相当小的幅度内窄幅波动。截止到 6 月 30 日, 上证指数收于 2048.33, 季度微涨 0.74%, 并且其他指数也大都呈现季度小幅波动, 整体仍然呈现疲弱状态。

虽然从宏观经济相关数据而言，中国经济仍然呈现平稳增长的态势。从目前公布的数据看，6 月 PMI 上升到 51，表明经济重新回到扩张区间，但能否持续还需要进一步观察。虽然经济确实仍在反弹，但动力已经在减弱。中采 PMI 的 6 月升幅仅为 0.2，小于 5 月的 0.4。而且从存货指标大幅低于荣枯线来看企业对补库存依然谨慎。从最重要的发电增速指标看，6 月上中下旬发电增速分别为 5.4%、7.5%、2.2%，其中中上旬相对稳定，但下旬增速出现跳水。考虑到 7 月起基数效应大幅提升，不排除 7 月份旬度发电量增速转负的可能。

资金面上，央行宽松货币政策未有任何变化，六月底正回购再度重启，曾经引起时常对货币政策态度转向的担心，但从货币投放看，六月底到期资金 850 亿，扣除 300 亿正回购发行之后，仍净投放 550 亿，目前已经连续 8 周净投放

通货膨胀方面，物价指数保持温和。6 月食品价格基本稳定，商务部、统计局食品价格环比涨幅均在 0 左右，预测 6 月 CPI 食品价格环比持平，CPI 同比稳定在 2.5%。同时预计全年 CPI 将稳定在 3%以内。

本季度本产品持仓一直保持审慎原则，追求稳定增长，主要仓位更偏向于防御，二季度之前主要集中在医药类股票的投资。但今年以来传统医药白马股表现较差，受医保控费和医药商业贿赂事件影响，医药类在整体估值的影响下从之前的 30 倍 PE 向 20 倍 PE 靠近，造成净值影响较大，二季度对持股结构做了较大的调整，增加了航天军工，电子消费，新能源等领域的投资，但我认为医药股仍然具有良好的成长前景，是当前成长类股票估值的相对洼地，并且具有较好的防御性，所以保留了部分医药股的投资。我们将发挥我们挖掘优秀上市公司的能力，努力配置优质资产，相信产品在接下来的一段时间能有更好的表现。

（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门日常监控、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门外部监控来进行。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。风险管理部门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	8,013,962.22	7,400,860.39

结算备付金	1,034,905.34	369,018.53
存出保证金	86,789.53	117,528.62
交易性金融资产	126,381,634.98	199,421,487.1
其中：股票投资	126,381,634.98	178,459,542.51
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	20,961,944.59
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	20,000,000
应收证券清算款	48,320,331.79	1,717,383.79
应收利息	3,959.72	5,273.23
应收股利	-	80,235.9
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计：	183,841,583.58	229,111,787.56
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	1,124,379.64	-

应付赎回款	217,142.48	-
应付管理人报酬	2,056.86	-
应付托管费	29,503.68	38,402.96
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	91,343.27	153,071.78
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	19,835.79	40,000
负债合计	1,484,261.72	231,474.74
所有者权益：		
实收基金	186,643,940.25	214,898,703.24
未分配利润	-4,286,618.39	13,981,609.58
所有者权益合计	182,357,321.86	228,880,312.82
负债与持有人权益总计：	183,841,583.58	229,111,787.56

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	-1,633,006.89	-16,240,991.07
1、利息收入	191,162.43	309,153.93
其中：存款利息收入	60,465	117,817.2

债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	130,697.43	191,336.73
2、投资收益（损失以“-”填列）	-7,660,550.46	-4,109,756.33
其中：股票投资收益	-8,670,365.78	-5,149,393.08
债券投资收益	-	-
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	1,104.96	30,926.39
股利收益	1,008,710.36	1,008,710.36
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	5,836,078.7	-12,442,876.91
4、其他收入（损失以“-”填列）	302.44	2,488.24
二、费用	609,584.17	1,094,741.96
1、管理人报酬	-	-
2、托管费	91,439.28	199,931.02
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	500,785.67	861,884.24
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-

6、其他费用	17,359.22	32,926.7
三、利润总额	-2,242,591.06	-17,335,733.03

(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	9,048,867.56	4.92%
股票	126,381,634.98	68.74%
债券	-	-
基金	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	48,411,081.04	26.33%
合计	183,841,583.58	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	600867	通化东宝	1,208,748	15,749,986.44	8.6369%

2	600763	通策医疗	375,900	15,344,238.00	8.4144%
3	600343	航天动力	1,000,000	12,090,000.00	6.6298%
4	002008	大族激光	619,706	10,745,702.04	5.8927%
5	002106	莱宝高科	784,509	8,864,951.70	4.8613%
6	300253	卫宁软件	199,954	8,104,135.62	4.4441%
7	600271	航天信息	350,000	7,304,500.00	4.0056%
8	600563	法拉电子	206,910	6,879,757.50	3.7727%
9	600352	浙江龙盛	420,000	6,783,000.00	3.7196%
10	000049	德赛电池	158,137	6,352,363.29	3.4835%

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
本计划本报告期末未持有债券。

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
-------	--------	--------------	------------	-------

197,235,439.50	149,697.07	-	10,741,196.32	186,643,940.25
----------------	------------	---	---------------	----------------

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股票星集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2009]731号
- 2、《招商证券股票星集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券股票星集合资产管理计划合同》
- 4、《招商证券股票星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、招商证券股票星集合资产管理计划《验资报告》，天职深核字[2009]第361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

2014年7月21日

