

## 招商证券智远增利集合资产管理计划

### 2014 年第三季度资产管理报告

(2014 年 7 月 1 日—2014 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 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 7 月 1 日——2014 年 9 月 30 日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：招商证券智远增利集合资产管理计划

类型：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：14,104,386.88 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 7 月 1 日至<br>2014 年 9 月 30 日 |
|----|-------------------|------------------------------------|
| 1  | 集合计划本期利润总额（元）     | 1,322,433.67                       |
| 2  | 期末集合计划资产净值（元）     | 15,294,394.65                      |
| 3  | 期末单位集合计划资产净值（元）   | 1.0844                             |
| 4  | 期末单位集合计划累计资产净值（元） | 1.0994                             |
| 5  | 本期集合计划净值增长率       | 4.299%                             |
| 6  | 集合计划累计净值增长率       | 10.048%                            |

### (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

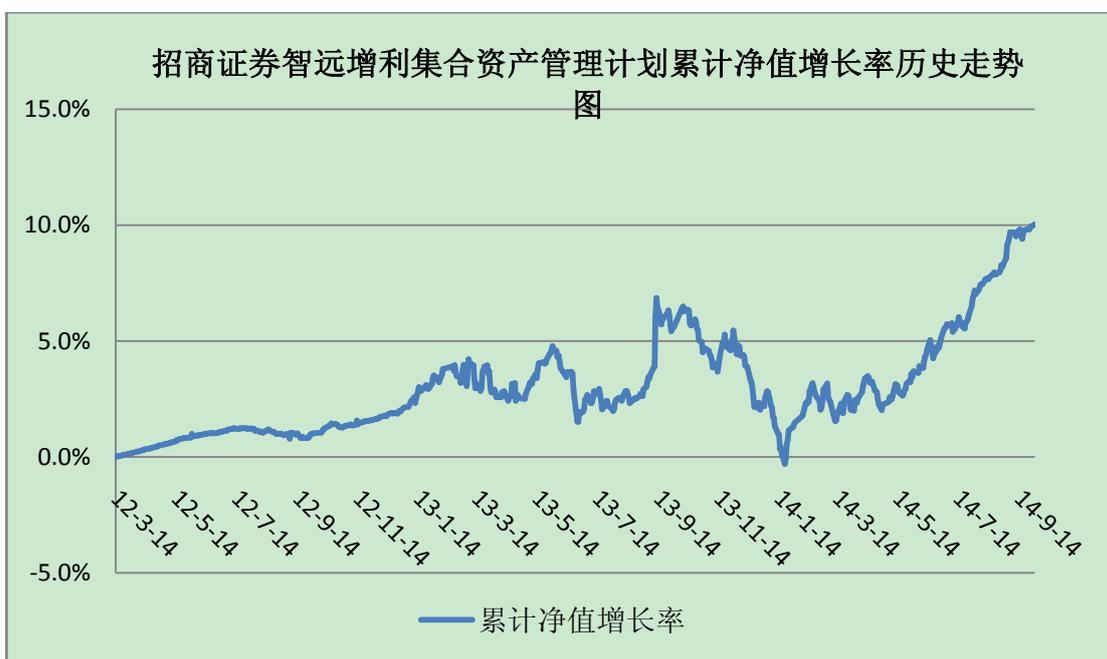
### (三) 集合计划累计净值增长率变动情况

#### 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   | 4.299%  | 0.141%   |
| 本计划成立至今 | 10.048% | 0.219%   |

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 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0844 元，单位累计净值为 1.0944 元，本期净值增长率为 4.299%。集合计划每份单位计划份额累计分红 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 9 月份，中国制造业 PMI 为 51.1%，与上月持平，预示未来经济平稳增长的基本态势不会改变。9 月汇丰 PMI 为 50.2%，与上月终值持平。虽然该数值较初值 50.5 微有下调，但连续第四个月高于荣枯线 50，表明制造业活动仍然处于扩张区间。8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%，比 7 月份回落 2.1 个百分点。从环比看，8 月份比上月增长 0.20%。1-8 月份，规模以上工业增

增加值同比增长 8.5%。由于发电量等高频数据开始转暖，预计 9 月份工业增加值将反弹到 8-9%。9 月份，CPI 同比上涨 1.6%，环比上涨 0.5%，CPI 同比增长重回 2% 以内。9 月 PPI 同比下降 1.8%，环比下降 0.4%。

金融数据方面，2014 年 9 月份，人民币贷款余额 79.58 万亿元，同比增长 13.2%，增速分别比上月末和去年末低 0.1 个和 0.9 个百分点。当月人民币贷款增加 8572 亿元，同比多增 702 亿元。9 月份社会融资规模为 1.05 万亿元，比上月多 945 亿元，比去年同期少 3598 亿元。9 月末，广义货币(M2)余额 120.21 万亿元，同比增长 12.9%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比去年末低 0.7 个百分点；狭义货币(M1)余额 32.72 万亿元，同比增长 4.8%，增速分别比上月末和去年末低 0.9 个和 4.5 个百分点。

从数据上看，宏观经济在经历 8 月份的波动之后，9 月份已经开始逐渐企稳。央行 9 月 30 日公布了放开房贷利率下限和二套房贷认定的新政，这将会对房地产的销售改善带来较好的预期，这是否会带来新一轮房价上涨还有待观察，但房贷资产证券化长期看无疑增加了银行住房抵押贷款资产的流动性。考虑到发电量数据的回升，一系列政策给经济带来的正向影响是确定的。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》日前公开，有望降低地方政府债务风险。虽然通胀仍然处于较低的可控水平，我们认为经济刺激政策短时间继续出台的可能性较低，当下将是验证前期效果的过程。

今年以来尤其是三季度，央行相继在量、价两个方向实施了相对宽松的政策——定向降准、定向 PSL、定向 SLF、降低正回购利率等，以投放基础货币。7、8 月份间，国务院相关会议屡次提到要降低融资成本，这对债券市场是利好。首先有利于降低无风险收益率，目前央行的定向引导以及降低正回购利率等政策，使得资金利率缓慢下行。三季度的资金面宽松体现了目前监管层的态度，除了受新股发行期间影响外，其他时候资金价格波动很小，甚至由于央行存款偏离度考核政策出台，季末时点拉存款现象消失，季末的资金面反显宽松。其次，由于定向宽松政策，在经济最差的 8 月份数据公布期间，对于政策放松或者托底的预期反而是更加强烈，债券市场的牛市基础反而更加牢固。

股票市场来看，我们前期的观点——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并存，得到了验证。我们认为，股票市场上涨的

基础是政策的定向宽松，上涨的触发因素是沪港通政策以及 IPO 发行。板块轮动是市场能波段性持续上涨的源动力，从上涨初期的周期性井喷到经济数据降温后成长股接力，值得一提的是，整各季度看国企改革板块和军工板块表现相当抢眼，主题投资相当活跃。

本季度，由于股债双牛，产品的净值得到较为快速的上涨。本季度，我们资产的配置初始保持着前期的水平，债券类资产普遍受益于政策放松，信用债较前期有较快的恢复，转债资产由于正股的上扬，弹性也很大。股市转好，我们所持有的个股也稳步上扬，停牌个股复牌后也果断兑现盈利。进入 9 月份中旬，一方面产品有了大量的赎回需要变现资产，我们降低了债券仓位；另一方面股票市场加速上扬，我们对股票进行了变现。此外，新股发行期间我们积极进行了网上新股申购，获取了额外收益。

未来一个季度看，虽然说 CPI 的创新低意味着经济刺激的基础仍然存在，但我们认为年内政策的进一步加强的可能性较低，因为三季度的政策已经从微刺激到出台房地产贷款新政的较强刺激，当下政策刺激的效果正需要进一步检验，这符合本届政府一贯的工作思路。在我们看来，防止经济大起大落和保持经济发展底线思维一样重要。政策未转向，债券市场的牛市不会轻易终结。但若刺激政策处于真空期，股票市场持续的上涨推动力将有限，股票个股选择将更加重要，真成长个股将成为当中的明星。

下季度，初期我们的资产配置比例将基本维持，之后将适当增加债券类资产配置。我们将逢低对个股进行吸纳，并进行波段操作。

#### （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 9 月 30 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|
| 资 产： |                 |                  |
| 银行存款 | 813,651.62      | 633,721.35       |

|           |               |               |
|-----------|---------------|---------------|
| 结算备付金     | 95,238.64     | 104,853.94    |
| 存出保证金     | 4,621.13      | 18,295.69     |
| 交易性金融资产   | 8,031,288     | 36,244,693.62 |
| 其中：股票投资   | -             | 3,526,000     |
| 债券投资      | 5,794,000     | 18,415,580.4  |
| 资产支持证券投资  | -             | -             |
| 基金投资      | 2,237,288     | 14,303,113.22 |
| 衍生金融资产    | -             | -             |
| 买入返售金融资产  | 6,000,000     | 4,800,000     |
| 应收证券清算款   | -             | 140,548.67    |
| 应收利息      | 118,048.4     | 432,344.54    |
| 应收股利      | -             | 21,252.23     |
| 应收申购款     | 297,600       | -             |
| 其他资产      | -             | -             |
| 资产合计：     | 15,360,447.79 | 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 | -             | -             |
| 应付证券清算款   | -             | -             |

|             |               |               |
|-------------|---------------|---------------|
| 应付赎回款       | -             | 50,238.98     |
| 应付管理人报酬     | 20,369.94     | 36,662.35     |
| 应付托管费       | 4,073.99      | 7,332.46      |
| 应付销售服务费     |               | -             |
| 应付交易费用      | 4,891.14      | 9,493.83      |
| 应付税费        | 6,800         | 5,000         |
| 应付利息        |               | -             |
| 应付利润        |               | -             |
| 其他负债        | 29,918.07     | 40,100.68     |
| 负债合计        | 66,053.14     | 148,828.3     |
| 所有者权益：      |               |               |
| 实收基金        | 14,104,386.88 | 41,597,119.39 |
| 未分配利润       | 1,190,007.77  | 649,762.35    |
| 所有者权益合计     | 15,294,394.65 | 42,246,881.74 |
| 负债与持有人权益总计： | 15,360,447.79 | 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   | 1,464,287.72 | 2,733,232.21 |
| 1、利息收入 | 205,944.46   | 654,554.44   |

|                      |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|
| 其中：存款利息收入            | 3,612.06     | 14,031.81    |
| 债券利息收入               | 169,033.45   | 503,794.21   |
| 资产支持证券利息收入           | -            | -            |
| 买入返售金融资产收入           | 33,298.95    | 136,728.42   |
| 2、投资收益（损失以“-”填列）     | 1,017,038.27 | 298,983.7    |
| 其中：股票投资收益            | 328,708.11   | 207,160.18   |
| 债券投资收益               | 598,356.87   | -62,069.89   |
| 资产支持证券投资收益           | -            | -            |
| 基金投资收益               | 35,146       | -96,309.75   |
| 权证投资收益               | -            | -            |
| 衍生工具收益               | -            | -            |
| 基金红利收益               | 15,375.21    | 196,751.08   |
| 股利收益                 | 39,452.08    | 53,452.08    |
| 3、公允价值变动损益（损失以“-”填列） | 240,936.15   | 1,779,149.61 |
| 4、其他收入（损失以“-”填列）     | 368.84       | 544.46       |
| 二、费用                 | 141,854.05   | 433,855.08   |
| 1、管理人报酬              | 76,678.88    | 265,527.53   |
| 2、托管费                | 15,335.78    | 53,105.45    |
| 3、销售服务费              | -            | -            |
| 4、交易费用               | 19,739.11    | 44,659.37    |
| 5、利息支出               | 6,071.44     | 7,883.03     |

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| 其中：卖出回购金融资产支出 | -            | -            |
| 6、其他费用        | 24,028.84    | 62,679.7     |
| 三、利润总额        | 1,322,433.67 | 2,299,377.13 |

## (二)、集合计划投资组合报告 (2014 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 | 908,890.26    | 5.92%   |
| 股票         | -             | -       |
| 债券         | 5,794,000.00  | 37.72%  |
| 基金         | 2,237,288.00  | 14.57%  |
| 资产支持证券     | -             | -       |
| 买入返售证券     | 6,000,000.00  | 39.06%  |
| 其他资产       | 420,269.53    | 2.74%   |
| 合计         | 15,360,447.79 | 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  
本计划本报告期末未持有股票。

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  | 122145 | 11 桂东 02 | 14,000  | 1,394,400.00 | 9.1171%    |
| 2  | 112092 | 12 海药债   | 14,000  | 1,393,000.00 | 9.1079%    |
| 3  | 122106 | 11 唐新 01 | 10,000  | 1,005,600.00 | 6.5750%    |
| 4  | 112074 | 12 华茂债   | 10,000  | 1,005,000.00 | 6.5710%    |
| 5  | 112086 | 12 圣农 01 | 10,000  | 996,000.00   | 6.5122%    |

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  | 070025 | 嘉实信用债券 A | 1,090,000.00 | 1,134,690.00 | 7.4190%    |
| 2  | 485107 | 工银添利债券 A | 980,000.00   | 1,102,598.00 | 7.2092%    |

(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         |
|---------------|------------|----------|---------------|---------------|
| 32,527,005.28 | 810,132.29 | -        | 19,232,750.69 | 14,104,386.88 |

## 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

2014 年 10 月 27 日