

招商证券智远增利集合资产管理计划

2014 年第四季度资产管理报告

(2014 年 10 月 1 日—2014 年 12 月 31 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 10 月 1 日——2014 年 12 月 31 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

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：10,859,514.46 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 10 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	260,066.61
2	期末集合计划资产净值 (元)	11,982,059.73
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.1034
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.1184
5	本期集合计划净值增长率	1.752%
6	集合计划累计净值增长率	11.976%

(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	1.752%	0.117%
本计划成立至今	11.976%	0.212%

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 12 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.1034 元，单位累计净值为 1.1184 元，本期净值增长率为 1.752%。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 12 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月回落 0.2 个百分点，微高于临界点，表明我国制造业保持稳定运行的基本态势，但增长动力仍显不足。12 月汇丰中国 PMI 终值降至 49.6，为 7 个月来首次跌破荣枯线。不过服务业回暖，12 月汇丰中国服务业采购经理人指数升至 53.4，为去年 9 月以来最高。2014 年 11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.2%，比 10 月份回落 0.5 个百分点。从环比看，11 月份比上月增长 0.52%。1-11 月份，规模以

上工业增加值同比增长 8.3%。12 月份，CPI 同比上涨 1.5%，环比上涨 0.3%。12 月 PPI 同比下降 3.3%，是连续 34 个月持续为负，并录得 2012 年 9 月以来最大降幅。

金融数据方面，2014 年 11 月末人民币贷款余额 80.98 万亿元，同比增长 13.4%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 0.8 个百分点。当月人民币贷款增加 8527 亿元，同比多增 2281 亿元。11 月份社会融资规模为 1.15 万亿元，比上月多 4656 亿元，同比多增 2281 亿元。1-11 月社会融资规模为 14.76 万亿元，比去年同期少 1.30 万亿元。11 月末，广义货币(M2)余额 120.86 万亿元，同比增长 12.3%，增速分别比上月末和去年同期低 0.3 个和 1.9 个百分点；狭义货币(M1)余额 33.51 万亿元，同比增长 3.2%，增速与上月末持平，比去年同期低 6.2 个百分点。

总的来看，2014 年，在流动性宽松的助力下，中国的资本市场出现了股债双牛局面，金融市场的杠杆率不断提高。11 月不对称降息后，央行连续暂停了公开市场操作，即使在 12 月中下旬 IPO 与节假日等因素叠加对资金面造成巨大影响的情况下，央行也仅通过小幅续作 MLF 和投放 SLO 的方式平滑短期流动性。逆回购的暂停表明央行在降息之后，在流动性的释放上趋向于谨慎，货币政策更加注重松紧适度，债券市场开始维持一个震荡的局面，同时一些信用债面临降级、质押规则变化所导致的融资功能缺失，城投债面临着分化。

虽然降息，但银行风险偏好依旧较低，融资需求低迷，12 月份的新增贷款数据将不会太好，降息后带来的刺激要传导到实体经济似乎不是很畅顺。一方面，实体经济的流动性需求得不到满足，实体回报率下降，投资增速下行，宏观经济下行的风险较大，另一方面，资产端容易产生泡沫，违背政策的初衷。具体表现为，虽然基本面没有多大改观，但在流动性的刺激下市场回暖，加杠杆导致了大盘股的逼空式上涨，中小股票反而出现了调整，也就是说股票市场对于经济的反应趋向于平淡。但中期来看，降息导致贷款资源配置效率更低，不利于经济结构调整的改善，利率市场化过程中利率下行的机会较小，经济形势长期看也并不乐观。

本季度产品的净值有一定程度的上涨。四季度，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。12 月底，我们对持有的债券基金进行了减持，以降低转债波动对净值的影响，之后增加了部分交易所债券的配置。我们自下而上选择了部分个股进行持有和波动操作，并以此市值参与新股网

上申购。

预计下个季度，央行的主要货币政策方向仍然是维持资金价格平稳，与此同时，财政政策的刺激也将继续。据报道，2014 年底政府批准了 10 万亿的基础设施投资项目，其中的 7 万亿将在 2015 年完成。但目前中国经济的总量与 2008 年相比体量大了许多，因此单靠投资可能还不足以使得经济保持在较为平稳的水平之上。经济进入新常态，除了稳增长的旧有投资方式外，还需要创新和包容性发展，未来新产品、新技术、新业态、新模式在经济新常态中将大有可为。我们将保持一个均衡配置，维持一定债券配置基础上，加强对转债和股票的波段性配置，并积极参与新股网上申购。

（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 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	1,409,507.24	633,721.35
结算备付金	146,950	104,853.94
存出保证金	5,109.51	18,295.69
交易性金融资产	5,266,622	36,244,693.62
其中：股票投资	587,430	3,526,000
债券投资	4,679,192	18,415,580.4
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	14,303,113.22
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	6,100,000	4,800,000

应收证券清算款	-	140,548.67
应收利息	115,382.87	432,344.54
应收股利	-	21,252.23
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计：	13,043,571.62	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	1,000,000	-
应付赎回款	-	50,238.98
应付管理人报酬	11,168.22	36,662.35
应付托管费	2,233.64	7,332.46
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,310.03	9,493.83
应付税费	6,800	5,000
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	40,000	40,100.68

负债合计	1,061,511.89	148,828.3
所有者权益：		
实收基金	10,859,514.46	41,597,119.39
未分配利润	1,122,545.27	649,762.35
所有者权益合计	11,982,059.73	42,246,881.74
负债与持有人权益总计：	13,043,571.62	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	326,022.9	3,059,255.11
1、利息收入	136,201.52	790,755.96
其中：存款利息收入	3,407.97	17,439.78
债券利息收入	54,603.85	558,398.06
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	78,189.7	214,918.12
2、投资收益（损失以“-”填列）	278,103.15	577,086.85
其中：股票投资收益	-	207,160.18
债券投资收益	39,467.15	-22,602.74
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	238,636	142,326.25

权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
基金红利收益	-	196,751.08
股利收益	-	53,452.08
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-88,391.39	1,690,758.22
4、其他收入（损失以“-”填列）	109.62	654.08
二、费用	65,956.29	499,811.37
1、管理人报酬	36,091.56	301,619.09
2、托管费	7,218.33	60,323.78
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,855.77	47,515.14
5、利息支出	73.39	7,956.42
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,717.24	82,396.94
三、利润总额	260,066.61	2,559,443.74

（二）、集合计划投资组合报告（2014 年 12 月 31 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	1,556,457.24	11.93%
股票	587,430.00	4.50%

债 券	4,679,192.00	35.87%
基 金	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售证券	6,100,000.00	46.77%
其他资产	120,492.38	0.92%
合 计	13,043,571.62	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	600195	中牧股份	10,000	158,500.00	1.3228%
2	000963	华东医药	3,000	157,830.00	1.3172%
3	600563	法拉电子	5,000	144,100.00	1.2026%
4	000958	东方能源	10,000	127,000.00	1.0599%

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	122106	12 海药债	10,000	1,002,000.00	8.3625%
2	122145	12 华茂债	10,000	1,000,000.00	8.3458%

3	126018	12 圣农 01	10,000	998,000.00	8.3291%
4	112074	11 桂东 02	10,000	995,000.00	8.3041%
5	112086	08 江铜债	5,310	500,626.80	4.1781%
6	112092	11 唐新 01	1,820	183,565.20	1.5320%

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
14,104,386.88	1,587,876.85	-	4,832,749.27	10,859,514.46

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

2015 年 1 月 23 日