

## 招商证券智远增利集合资产管理计划

### 2015 年第一季度资产管理报告

(2015 年 1 月 1 日—2015 年 3 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：2015 年 1 月 1 日——2015 年 3 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：10,660,163.69 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	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	394,986.56
2	期末集合计划资产净值 (元)	12,168,449.52
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.1415
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.1565
5	本期集合计划净值增长率	3.453%
6	集合计划累计净值增长率	15.843%

## (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	3.453%	0.089%
本计划成立至今	15.843%	0.205%

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2015年3月31日止,集合计划单位净值为1.1415元,单位累计净值为1.1565元,本期净值增长率为3.453%。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

2015年3月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,环比上涨0.2个百分点,经济在前两个月收缩的情况下重回扩张状态,考虑季节性因素可能变化不大。汇丰制造业PMI终值为49.6%,超过初值的49.2%以及预期的49.3%。2015年1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.8%,比2014年12月份回落1.1个百分点;从环比看,2月份比上月增长0.45%。2月份,CPI同比上涨1.4%,环比上涨1.2%。2月PPI同比下降4.8%,环比下降0.7%。

金融数据方面,2月末人民币贷款余额84.72万亿元,同比增长14.3%,增速比上月末高0.4个百分点,比去年同期低0.1个百分点。当月人民币贷款增加

1.02 万亿元，同比多增 3768 亿元。2015 年 2 月份社会融资规模增量为 1.35 万亿元，比上月少 7099 亿元，比去年同期多 4608 亿元。2 月末，广义货币(M2)余额 125.74 万亿元，同比增长 12.5%，增速比上月末高 1.7 个百分点，比去年同期低 0.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 33.44 万亿元，同比增长 5.6%，增速分别比上月末和去年同期低 4.9 个和 1.3 个百分点。

无论是从 PMI 来看，还是从通胀数据看，经济的内生增长似乎出现了一定程度的偏缓。三月两会释放的信号仍然是偏正向的，表现为继续调低 GDP 的目标增长率。我们认为在当前潜在增长率不断下移的背景下，降低 GDP 增长目标有利于各地方政府减少对经济高增长的依赖，转而发展一些转型经济。尽管如此，经济增长的底线也受到管理层的重视，从过去一两年的任由经济下落，改而从去年四季度开始开始尝试性地放松政策，到今年一季度的各项刺激政策出台，这表明了政府对经济放缓的忧虑。一季度的降准、降息以及全面放松房贷政策，让大家对经济触底反弹增加了信心。托底之后的经济将什么时候触底反弹，是否会和宽松政策形成共振，将对今年的股债行情产生重大影响。

从过去的担忧来看，地方政府债务置换将在近年内降低地方政府融资平台风险，至于中小企业能否大大受益于流动性的放松，不得而知，但 IPO 注册制的推进以及新三板的火爆，具有一定规模的中小企业融资渠道将扩充。从资产配置来看，若经济出现一定程度反弹，那么对于债券市场来说，可能有一定的调整压力，因为就目前来看信用风险的担忧有所降低，经济反弹所带来的利率压力可能会加大。

流动性来看，从过去的经验来看，三月到五月是传统的资金面宽松时期。今年一季度，春节结束后，资金价格没有像往年一样迅速下降，但在央行三月份下调逆回购利率，加上进行 MLF 加量操作后，资金面开始缓解。从整个三月份来看，资金面在新股发行完后开始逐步开始宽松，未来短期的资金利率将继续下行，这对于股债来说都是偏好的一方面。

本季度产品的净值有一定程度的上涨。我们从去年下半年开始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。我们资产的配置保持着均衡的水平，股票类资产受益于牛市的继续，新股网上申购获得了超额收益，债券类资产则受益于政策的放松和资金面宽松。

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，并通过相关政策来降低社会融资成本。在季度初期，资金面宽松将继续，股债牛市都有

一定的基础。现在考虑的问题是一旦经济见底反弹，政策的持续性问题以及对债市的冲击有多大。在当前的情况下，偏权益类的配置应该是较好的选择，中国经济是否能够通过一路一带政策消灭过剩产能，将是周期类个股业绩反转的关键，否则成长股仍然是个股的选择方向。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	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	717,903.07	1,409,507.24
结算备付金	194,666.67	146,950
存出保证金	43,016.26	5,109.51
交易性金融资产	6,415,582	5,266,622
其中：股票投资	1,290,300	587,430
债券投资	5,125,282	4,679,192
资产支持证券投资		
基金投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	5,100,000	6,100,000
应收证券清算款		
应收利息	164,766.3	115,382.87
应收股利		

应收申购款		
其他资产		
资产合计:	12,635,934.3	13,043,571.62
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	402,453.77	1,000,000
应付赎回款		
应付管理人报酬	9,992.97	11,168.22
应付托管费	1,998.61	2,233.64
应付销售服务费		
应付交易费用	1,308.33	1,310.03
应付税费	6,800	6,800
应付利息		
应付利润		
其他负债	44,931.1	40,000
负债合计	467,484.78	1,061,511.89
所有者权益:		
实收基金	10,660,163.69	10,859,514.46



未分配利润	1,508,285.83	1,122,545.27
所有者权益合计	12,168,449.52	11,982,059.73
负债与持有人权益总计:	12,635,934.3	13,043,571.62

## 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	446,622.5	446,622.5
1、利息收入	94,866.74	94,866.74
其中：存款利息收入	5,218.48	5,218.48
债券利息收入	49,154.19	49,154.19
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	40,494.07	40,494.07
2、投资收益（损失以“-”填列）	108,556.5	108,556.5
其中：股票投资收益	108,556.5	108,556.5
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		

股利收益		
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	243,199.26	243,199.26
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	51,635.94	51,635.94
1、管理人报酬	29,245.29	29,245.29
2、托管费	5,849.09	5,849.09
3、销售服务费		
4、交易费用	1,875.73	1,875.73
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	14,665.83	14,665.83
三、利润总额	394,986.56	394,986.56

(二)、集合计划投资组合报告（2015 年 3 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	912,569.74	7.22%
股票	1,290,300.00	10.21%
债券	5,125,282.00	40.56%
基金	-	-
资产支持证券	-	-

买入返售证券	5,100,000.00	40.36%
其他资产	207,782.56	1.64%
合 计	12,635,934.30	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例
1	601628	中国人寿	8,000	296,400.00	2.4358%
2	600195	中牧股份	10,000	212,200.00	1.7439%
3	000963	华东医药	3,000	186,300.00	1.5310%
4	600563	法拉电子	5,000	177,650.00	1.4599%
5	002028	思源电气	10,000	166,100.00	1.3650%
6	600185	格力地产	3,500	95,515.00	0.7849%
7	300433	蓝思科技	500	39,040.00	0.3208%
8	603268	松发股份	1,000	28,750.00	0.2363%
9	601198	东兴证券	1,000	25,170.00	0.2068%
10	600958	东方证券	1,000	22,650.00	0.1861%

### 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	112074	12 华茂债	10,000	1,017,000.00	8.3577%
2	112086	12 圣农 01	10,000	1,000,000.00	8.2180%
3	112092	12 海药债	10,000	998,000.00	8.2015%
4	122145	11 桂东 02	10,000	988,000.00	8.1194%
5	126018	08 江铜债	8,000	763,680.00	6.2759%
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
10,859,514.46	2,588,442.71	-	2,787,793.48	10,660,163.69

**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 4 月 22 日