

招商证券智远避险集合资产管理计划

2015 年第三季度资产管理报告

(2015 年 7 月 1 日—2015 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 2010 年 12 月 14 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避险集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010]1820 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。

招商证券股份有限公司于 2015 年 1 月 26 日获得中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可（2015）123 号），获准设立全资证券资产管理子公司，即“招商证券资产管理有限公司”。2015 年 5 月起，招商证券股份有限公司管理的所有集合与专项资产管理计划管理人由“招商证券股份有限公司”变更为“招商证券资产管理有限公司”。此项变更仅涉及资产管理计划管理人法人主体形式上的变更，并不涉及与投资者相关的合同项下权利、义务和责任的实质性变更。

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 7 月 1 日——2015 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：招商证券智远避险集合资产管理计划

成立日：2011 年 3 月 23 日

成立规模：2,512,728,167.33 份

报告期末计划总份额：56,378,160.45 份

存续期：不定期

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：招商证券资产管理有限公司

设立日期：2015 年 4 月

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 楼

法定代表人：熊剑涛

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】121 号

管理人指定网址：<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 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	1,347,865.88
2	期末集合计划资产净值（元）	64,380,191.69
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.142
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.171
5	本期集合计划净值增长率	2.147%
6	集合计划累计净值增长率	17.270%

（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、累计单位集合计划基金净值增长率= (第一次分红前单位基金资产净值 ÷ 期初单位基金资产净值) × (第二次分红前单位基金资产净值 ÷ 第一次分红后单位基金资产净值) × …… × (期末单位基金资产净值 ÷ 最后一次分红后单位基金资产净值) - 1

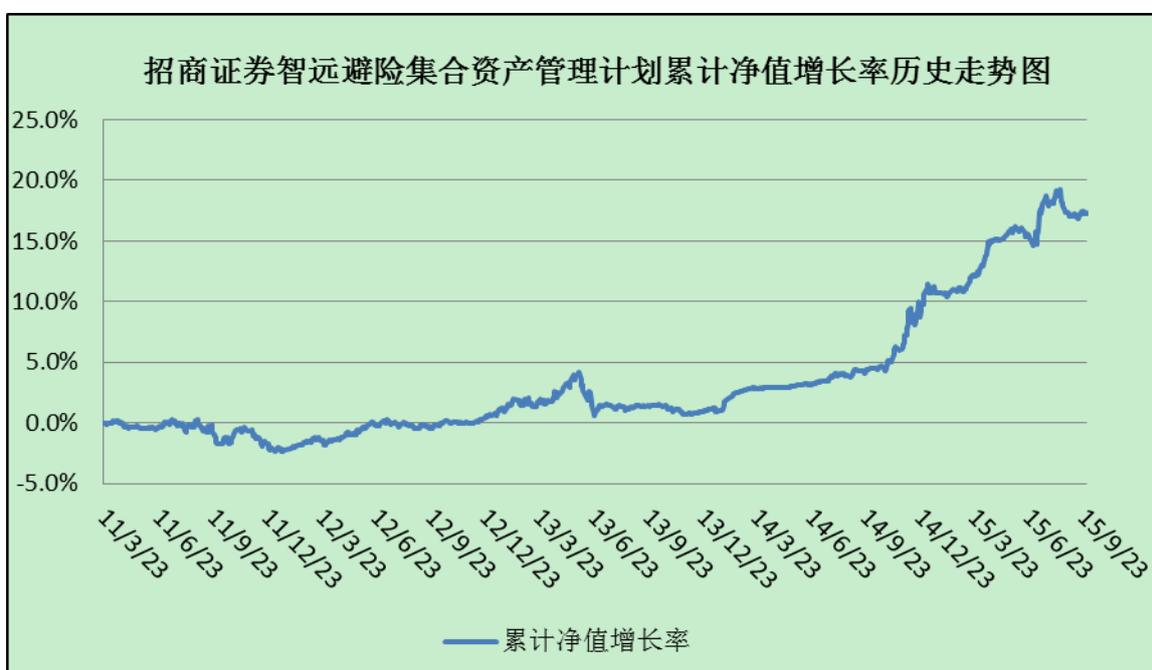
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	2.147%	0.309%
本计划成立至今	17.270%	0.170%

注：本计划成立日为 2011 年 3 月 23 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 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.142 元，单位累计净值为 1.171 元，本期净值增长率为 2.147%。本报告期末分红。集合计划每份单位计划份额累计分红 0.029 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 9 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，较上月微升，连续三个月回落后首次回升，说明经济大幅下滑的情况暂时不会出现，但仍低于临界点。9 月财新中国制造业 PMI 终值 47.2，已连续 7 个月处于萎缩区间，但下降趋势有所缓解。9 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，比 8 月份回落 0.4 个百分点。从环比看，9 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.38%。1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.2%。三季度 GDP 同比增长 6.9%，略高于市场预期。9 月份，CPI 同比上涨 1.6%，环比增加 0.1%。9 月 PPI 同比下降 5.9%，环比下降 0.4%。

金融数据方面，9 月人民币贷款增加 1.05 万亿元，创下有记录以来同期最高，同比多增 1443 亿元。9 月末，广义货币(M2)余额 135.98 万亿元，同比增长 13.1%，增速比上月末低 0.2 个百分点。2015 年 9 月份社会融资规模增量为 1.30 万亿元，分别比上月和去年同期多 2172 亿元和 2145 亿元。9 月末，M2 同比增长 13.1%，增速比上月末低 0.2 个百分点，比去年末高 0.9 个百分点。M1 同比增长 11.4%，增速分别比上月末和去年末高 2.1 个和 8.2 个百分点，创 2013 年 4 月以来的新高。

无论是从 PMI 来看，还是从通胀数据看，经济的内生增长仍较为疲弱，但市场需求正在缓慢恢复，表现为房地产市场销售回暖以及基建投资的加速，贷款和社会融资总额的数据较为抢眼，尤其是中长期贷款数据，政策面的宽松或逐步传导到了实体经济层面。经济增长数据略高于市场预期，CPI 仍旧低于预期，宽松政策面上的回旋余地仍有，但应注意 M1 和 M2 的增长加快的影响，未来增速继续强劲会影响市场的政策预期。

政策面上，8 月底基于国内经济未见明显起色、人民币汇率面临贬值压力、股市大幅动荡等影响下，市场流动性严重不足，央行通过日常调节手段增加市场流动性的效果并不显著。在此背景下，央行对存款准备金率和存贷款利率进行了双降，以进一步支持实体经济。事实上财政方面也继续在托底经济，第三季度的基建项目的审批仍在加快，冬奥及亚运等大工程也逐步进入日程，这些都有利于经

济的平稳。

相对于 IPO 发行期间高波动性，缺少其影响的三季度，短期资金利率维持相对低位，7 天回购利率大部分时间都处于 2.4-2.5% 的区间内波动，只是在人民币贬值预期较强的 8 月中下旬，一度上行到近 2.6%，央行及时双降，7 天回购利率又重回区间震荡。在宏观经济低迷以及社会风险偏好下降的背景下，三季度债券收益率曲线平坦化下行。10 年国债由 3.6% 下行至 3.24%，10 年国开由 4.1% 下行至 3.7%。1 年国债则由于 IPO 暂停导致打新基金赎回被动抛售，由 1.7% 上行至 2.3%。股市调整，打新资金以及炒股资金回流债市，带动信用债收益率也迅速下行，信用利差降至历史低位。

股票市场三季度延续探底的走势，人民币汇率闪跌和市场情绪的波动导致了 8 月份的下跌。如果说 7 月初的底部是救市救出来的，那么 8 月底的底应该算市场跌出来的，从某种程度上说救市预期的落空造就了当前的市场底。虽然经济形势仍不乐观，但政府在简政放权方面仍然在继续推进，各部门各地新的改革规划也在继续推出，可以这么说，新的改革预期又不断增强，市场的中枢理应上移。

本季度产品的净值冲高回落，从整个季度来看有一定的上涨。我们资产的配置有些调整，股票类资产 7 月初加仓后，8 月份有一定减持，直至 9 月份再度增加。前期定期存款到期后，我们增加了部分货币基金的持仓。

展望下季度，伴随着年底的到来，债市牛可能有所波动，值得一提的是假如 IPO 受到股市上涨影响开始恢复，债券市场的波动可能会更大。但中线来看，债券市场走强的基础仍然存在，经济增长的复杂性和宽松政策的持续性继续支撑债券市场。从较长维度看，若经济出现企稳迹象，资金利率或将面临中期向上的拐点，隐含着实体杠杆的提升以及长端资金需求的增加，央行的政策转向将值得关注。股票市场经历降杠杆后，走势也更加平稳，超跌个股将回归其本身价值。市场底的确认意味着市场指数风险不大，个股的投资机会将获得展现。我们将继续维持当前配置，在货币基金基础上，加强对股票的波段性操作。

（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、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

2、风险控制报告

本集合计划在运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、管理风险、流动性风险等。针对集合计划管理的风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险控制委员会、证券投资决策委员会、风控合规部及各业务部门组成的风险管理体系，建立和完善对风险的事前防范、事中控制、事后稽查和监察的管理机制，各风险管理部门在各风险控制环节进行合理分工。

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 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	22,238,730.03	7,991,236.07

结算备付金	41,638.18	2,522,070.3
存出保证金	15,889.44	11,109.55
交易性金融资产	42,926,543.9	12,895,359.28
其中：股票投资	2,707,920	12,850,810
债券投资		44,549.28
资产支持证券投资		
基金投资	40,218,623.9	
衍生金融资产		
买入返售金融资产	15,000,000	81,000,000
应收证券清算款		
应收利息	7,286.39	27,307.19
应收股利	39,019.47	
应收申购款		
其他资产		
资产合计：	80,269,107.41	104,447,082.39
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	15,000,000	2,959,681.16

应付赎回款	417,899.86	
应付管理人报酬	63,614.85	121,170.96
应付托管费	11,662.74	22,214.67
应付销售服务费		
应付交易费用	7,180.6	11,048.57
应付税费	373,600	373,600
应付利息		
应付利润		
其他负债	14,957.67	40,000
负债合计	15,888,915.72	3,527,715.36
所有者权益：		
实收基金	56,378,160.45	92,053,145.99
未分配利润	8,002,031.24	8,866,221.04
所有者权益合计	64,380,191.69	100,919,367.03
负债与持有人权益总计：	80,269,107.41	104,447,082.39

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	1,650,892.21	6,010,055.54
1、利息收入	77,355.43	1,611,148.97
其中：存款利息收入	70,529.44	1,238,177.9

债券利息收入	0.98	145.65
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	6,825.01	372,825.42
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,191,953.13	7,646,731.07
其中：股票投资收益	539,997.66	6,360,180.95
债券投资收益	3,482.35	161,160.22
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	401,030.07	710,015.81
权证投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益	247,443.05	394,909.09
股利收益		20,465
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	381,583.65	-3,247,833.85
4、其他收入（损失以“-”填列）		9.35
二、费用	303,026.33	1,106,669.83
1、管理人报酬	194,983.21	745,430.56
2、托管费	35,746.93	136,662.22
3、销售服务费		
4、交易费用	57,129.71	185,440.03
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		

6、其他费用	15,166.48	39,137.02
三、利润总额	1,347,865.88	4,903,385.71

(二)、集合计划投资组合报告 (2015 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	22,280,368.21	27.76%
股票	2,707,920.00	3.37%
债券	-	-
基金	40,218,623.90	50.10%
资产支持证券	-	-
买入返售证券	15,000,000.00	18.69%
其他资产	62,195.30	0.08%
合计	80,269,107.41	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	000998	隆平高科	60,300	1,103,490.00	1.7140%
2	600498	烽火通信	45,000	957,150.00	1.4867%

3	600976	健民集团	24,000	647,280.00	1.0054%
---	--------	------	--------	------------	---------

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

序号	代码	名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划净值比
1	270014	广发货币B	22,298,964.30	22,298,964.30	34.6364%
2	202302	南方现金B	10,056,925.32	10,056,925.32	15.6211%
3	000556	国投新机遇A	5,345,125.79	6,980,734.28	10.8430%
4	502006	国企改革	900,000	882,000.00	1.3700%

（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
56,300,881.87	3,338,997.63	-	3,261,719.05	56,378,160.45

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避险集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010] 1820 号
- 2、《招商证券智远避险集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券智远避险集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、《招商证券智远避险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、招商证券智远避险集合资产管理计划《验资报告》，天职深 QJ[2011]第 337 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 楼

管理人指定网址：<http://www.cmschina.com.cn>

管理人指定客户服务热线：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资产管理有限公司。

