

## 招商证券智远成长集合资产管理计划

### 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 2 月 28 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成长集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010]177 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、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。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：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：招商证券智远成长集合资产管理计划

成立日：2010 年 4 月 30 日

成立规模：534,708,679.56 份

报告期末计划总份额：31,408,906.61 份

存续期：不定期

管理人：招商证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司

### （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：招商银行股份有限公司

设立日期：1987 年 4 月 8 日

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：李建红

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2002】83 号

招商银行网址：<http://www.cmbchina.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）	-4,921,878.22
2	期末集合计划资产净值（元）	31,052,621.56
3	期末单位集合计划资产净值（元）	0.989
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	2.061
5	本期集合计划净值增长率	-14.593%
6	集合计划累计净值增长率	121.246%

### （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	-14.593%	1.180%
本计划成立至今	121.246%	1.164%

注：本计划成立日为 2010 年 4 月 30 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 0.989 元，单位累计净值为 2.061 元。本期净值增长率为-14.593%。本报告期末分红；集合计划成立至今累计分红为每份额 1.072 元。

### （二）投资经理简介

**任向东先生：** 东北财经大学经济学硕士，注册会计师（非执业），具有 10 年以上证券从业经历。曾就职于申银万国证券股份有限公司和大鹏证券有限公司从事研究工作。2001 年 8 月进入招商证券股份有限公司资产管理部，曾任招商证券基金宝集合资产管理计划投资主办人，现任招商证券理财投资部董事。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、投资回顾

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，但政府刺激力度不断加大，市场需求缓慢恢复，表现为房地产市场销售回暖，基建投资加速。

8 月份，人民币汇率的突然大幅度贬值，成为影响全球资本市场的一件大事，全球资本市场、商品市场以及外汇市场短期暴跌。

股票市场三季度在略有反弹之后再次大幅下跌，跌破 3000 点之后有所企稳，人民币汇率闪跌、救市信息的反复以及配资清理行动导致了 8 月份的急跌。

本产品由于对市场保持谨慎态度，一直维持股票低仓位，主要投资于业绩确定性较强的医药和通信等，一定程度上回避了市场风险，但由于停牌股票的陆续复牌，净值还是有所下降。

## 2、投资展望

展望下季度，经济可能依然低迷，但政府对经济的刺激和货币宽松政策还会持续进行。股票市场经历降杠杆后，估值有所下降，加上美联储 9 月加息落空和央行对人民币短期汇率稳定的表态，市场担忧情绪有所恢复，超跌反弹的走势可能会持续一段时间，但也仅仅是短期博弈，并不是中长线布局的好时机。我们在操作上，适当增加仓位，波段操作。人民币汇率走势和美联储 12 月份议息会议需要重点关注。

### （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	18,929,216.51	10,748,213.14
结算备付金	57,993.02	70,300
存出保证金	28,717.39	5,091.71
交易性金融资产	12,178,360	23,074,670
其中：股票投资	12,178,360	23,074,670
债券投资		
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	5,000,000	5,000,000
应收证券清算款		3,369,840.56
应收利息	5,974.11	5,376.82
应收股利		
应收申购款		

其他资产		
资产合计:	36,200,261.03	42,273,492.23
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	5,064,499.68	1,924,672.28
应付赎回款		
应付管理人报酬	35,334.7	55,028.17
应付托管费	4,711.29	7,337.11
应付销售服务费		
应付交易费用	28,136.13	108,782.04
应付税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债	14,957.67	40,000
负债合计	5,147,639.47	2,135,819.6
所有者权益:		
实收基金	31,408,906.61	31,553,869.17
未分配利润	-356,285.05	8,583,803.46



所有者权益合计	31,052,621.56	40,137,672.63
负债与持有人权益总计:	36,200,261.03	42,273,492.23

## 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	-4,674,637.14	16,904,803.02
1、利息收入	51,896.79	129,058.69
其中：存款利息收入	50,875.26	96,332.02
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	1,021.53	32,726.67
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,490,915.51	15,515,549.33
其中：股票投资收益	2,488,815.51	15,450,649.33
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	2,100	64,900
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-7,220,903.74	1,250,467.02

4、其他收入（损失以“-”填列）	3,454.3	9,727.98
二、费用	247,241.08	893,889.51
1、管理人报酬	120,045.01	422,578.45
2、托管费	16,005.97	56,343.74
3、销售服务费		
4、交易费用	106,149.42	399,999.65
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	5,040.68	14,967.67
三、利润总额	-4,921,878.22	16,010,913.51

## （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	18,987,209.53	52.45%
股票	12,178,360.00	33.64%
债券	-	-
基金	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售证券	5,000,000.00	13.81%
其他资产	34,691.50	0.10%

合 计	36,200,261.03	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	600763	通策医疗	37,000	4,083,320.00	13.1497%
2	000661	长春高新	20,000	1,942,000.00	6.2539%
3	300136	信维通信	60,000	1,666,200.00	5.3657%
4	300199	翰宇药业	85,000	1,544,450.00	4.9737%
5	000963	华东医药	17,000	1,187,450.00	3.8240%
6	300357	我武生物	30,000	1,074,300.00	3.4596%
7	600498	烽火通信	32,000	680,640.00	2.1919%

## 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	期间退出份额	期末总份额
20,044,065.96	15,417,493.00	4,052,652.35	31,408,906.61

## 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于 2015 年 8 月 26 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成长集合资产管理计划的批复》，证监许可[2010]177号

2、《招商证券智远成长集合资产管理计划说明书》

3、《招商证券智远成长集合资产管理计划集合资产管理合同》

4、《招商证券智远成长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、招商证券智远成长集合资产管理计划《验资报告》，天职深核字[2010]第 399 号

7、本计划合同变更事项将自 2014 年 9 月 9 日起生效。

**(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。

招商证券资产管理有限公司

2015 年 10 月 27 日