

招商证券智远增利集合资产管理计划

2015 年第四季度资产管理报告

(2015 年 10 月 1 日—2015 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。

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 10 月 1 日——2015 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：9,307,880.31 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 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润总额（元）	249,834.43
2	期末集合计划资产净值（元）	11,246,512.06
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.2083
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2483
5	本期集合计划净值增长率	2.242%
6	集合计划累计净值增长率	25.327%

(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	2.242%	0.224%
本计划成立至今	25.327%	0.208%

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 12 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.2083 元，单位累计净值为 1.2483 元，本期净值增长率为 2.242%。本报告期末未分红；集合计划每份单位计划份额累计分红 0.0400 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 12 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，较上月微升 0.1 个百分点，但仍位于临界点以下，且低于历史同期水平。12 月财新中国制造业 PMI 终值 48.2，较 11 月回落 0.4 个百分点，也低于市场预期的 48.9，连续 10 个月低于 50 的荣枯分界线以下。2015 年 11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，比 10 月份加快 0.6 个百分点。从环比看，11 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.58%。1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.1%。12 月份，CPI 同比上涨 1.6%，全年同比上涨 1.4%。12 月 PPI 同比下降 5.9%，环比下降 0.6%，全年同比下降 5.2%。

金融数据方面，12 月人民币贷款增加 7089 亿元，同比增长 14.9%，增速比上月低 0.5 个百分点，比去年同期高 1.5 个百分点。当月人民币贷款增量为 1.02 万亿元，比上月多 4878 亿元，比去年同期少 1089 亿元。11 月末，广义货币（M2）余额 137.40 万亿元，同比增长 13.7%，增速分别比上月末和去年同期高 0.2 个和 1.4 个百分点。狭义货币（M1）余额 38.76 万亿元，同比增长 15.7%，增速分别比上月末和去年同期高 1.7 个和 12.5 个百分点。

PMI 和通胀数据仍表明，经济的内生增长仍匮乏。从地产来看，尽管一线房地产的销售回暖，但从全国来看整个房地产行业去库存的压力还是相当大。虽然 M1 和 M2 的增长都较为强劲，但对于经济的增长的贡献似乎有限，更多的货币可能集中在非实业投资上。值得一提的是，货币供应量增长的强劲可能会影响未来政策宽松的力度。为了避免经济步入流动性陷阱，管理层开始进行供给端改革。由于 PPI 的降幅巨大，供给侧的改革可能更倾向于上游的产能过剩行业。供给侧改革一方面可以让行业内的优势企业获得新生，另一方面，使贷款尤其是中长期贷款额度释放出来，让渡给其他行业的企业，特别是有增长潜力的新兴行业企业。总的来说，政策面悄然的变化，将会使得经济的恢复速度不如以往那么迅速，但另一方面，一旦增速得以稳住，那么经济增长的后劲将会更大。

整个四季度，短期资金利率维持相对低位，7 天和隔夜回购利率窄幅波动，仅仅在年底前稍微有所扰动。四季度央行的政策仍然是维持一个宽松的局面，央行通过对 SLF 调控，来形成利率走廊机制。未来看，央行更多的是通过利率走廊

上下限来指导利率的走向，存贷款利率放开后，利率走廊机制可能将成为传递央行价格型货币政策的主要形式。四季度，十年期国债利率下降40个BP，10年期国开债甚至下降60多BP，收益率曲线继续下行，并呈现平坦化。信用债市场收益率整体下行，但信用风险初步显现，过剩行业的债券信用利差仍居高不下。

股票市场四季度呈现震荡盘升的走势，11月份的双降更是加强宽松的预期。但步入12月份，由于前期放松政策对经济的拉动作用不是很大，管理层开始着手从供给侧对经济进行调整。供给侧的改革从根本上来说就是对资源的重新分配，在改革过程中不可避免地出现个别行业或者企业加速下滑的局面。因此，股票市场进入12月后有些滞涨，市场对未来的走势稍有分歧。

本季度产品的净值维持上涨。我们资产的配置与9月底相比，增加了股票的配置，享受了四季度股票市场的上涨。债券类资产则受益于资金面宽松和持续的债券牛市，考虑到产品规模局限，不宜持有更多比例的债券，额外资金以货币基金投资为主，我们也通过货币类资金的安排进行了新股网上和可转债的申购。

展望下季度，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，但幅度可能受降准及相关宽松政策出台的频率有关。美元步入加息周期，美联储的行为将牵动全球政策制定者和投资者的心理，因此可以预计的是央行考虑的因素将更多，宽松幅度可能受到限制。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。作为当前最不确定因素的汇率，将会对股票市场产生最重要的影响，有利的是部分行业将受益于人民币的贬值，而更为担心的是人民币资产将遭到抛弃。抛弃意味着资产价格的重新定价，经济的影响力扩大将有助于捍卫汇率的走势，中国经济和资本市场面临着十多年以来的新的一个挑战。我们的观点是，只要供给侧改革积极稳妥推进，没有出现经济的突然失速，我们的经济仍然是很有活力的市场，经济和股票市场将从底部企稳。改革的不确定性意味着个股的投资机会，我们将继续维持当前配置，在一定债券和货币基金投资基础上，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 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	2,631,508.57	1,409,507.24

结算备付金	3,404.83	146,950
存出保证金	2,973.8	5,109.51
交易性金融资产	8,613,668.32	5,266,622
其中：股票投资	1,242,600	587,430
债券投资	2,113,295	4,679,192
资产支持证券投资		
基金投资	5,257,773.32	
衍生金融资产		
买入返售金融资产	2,000,000	6,100,000
应收证券清算款		
应收利息	37,289.56	115,382.87
应收股利	7,441.88	
应收申购款		
其他资产		
资产合计：	13,296,286.96	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	2,000,000	1,000,000

应付赎回款		
应付管理人报酬	9,647.35	11,168.22
应付托管费	1,929.48	2,233.64
应付销售服务费		
应付交易费用	398.07	1,310.03
应付税费	17,800	6,800
应付利息		
应付利润		
其他负债	20,000	40,000
负债合计	2,049,774.9	1,061,511.89
所有者权益：		
实收基金	9,307,880.31	10,859,514.46
未分配利润	1,938,631.75	1,122,545.27
所有者权益合计	11,246,512.06	11,982,059.73
负债与持有人权益总计：	13,296,286.96	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	291,242.51	1,458,294.34
1、利息收入	30,522.32	208,527.71
其中：存款利息收入	7,185.17	30,392.19

债券利息收入	20,761.03	128,512
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	2,576.12	49,623.52
2、投资收益（损失以“-”填列）	58,849.65	1,047,918.03
其中：股票投资收益	17,922	832,209.29
债券投资收益		116,298.34
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-6,946.8
权证投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益	40,927.65	99,315.2
股利收益		7,042
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	201,746.6	201,724.66
4、其他收入（损失以“-”填列）	123.94	123.94
二、费用	41,408.08	199,459.52
1、管理人报酬	28,394.1	111,480.49
2、托管费	5,678.79	22,296.14
3、销售服务费		
4、交易费用	1,719.66	20,922.39
5、利息支出	143.2	143.2
其中：卖出回购金融资产支出		

6、其他费用	5,472.33	44,617.3
三、利润总额	249,834.43	1,258,834.82

(二)、集合计划投资组合报告 (2015 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	2,634,913.40	19.82%
股票	1,242,600.00	9.35%
债券	2,113,295.00	15.89%
基金	5,257,773.32	39.54%
资产支持证券	-	-
买入返售证券	2,000,000.00	15.04%
其他资产	47,705.24	0.36%
合计	13,296,286.96	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	600498	烽火通信	10,000	285,100.00	2.5350%
2	600976	健民集团	8,000	270,640.00	2.4064%

3	998	隆平高科	9,700	230,375.00	2.0484%
4	600987	航民股份	15,000	196,800.00	1.7499%
5	600185	格力地产	6,000	127,440.00	1.1332%
6	300137	先河环保	6,000	125,700.00	1.1177%
7	300490	华自科技	500	6,545.00	0.0582%

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 华茂债	9,000	922,500.00	8.2025%
2	126018	08 江铜债	8,000	790,640.00	7.0301%
3	132003	11 唐新 01	3,540	361,434.00	3.2137%
4	132004	15 国盛 EB	170	18,921.00	0.1682%
5	112074	15 清控 EB	100	13,800.00	0.1227%
6	123001	蓝标转债	60	6,000.00	0.0533%

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)	资产净值(元)	占期末集合计划净值比
----	----	------	---------	---------	------------

1	270004	广发货币 B	5,091,873.32	5,091,873.32	45.2751%
2	502006	国企改革	150,000	165,900.00	1.4751%

(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
9,365,197.39	1,162,497.92	-	1,219,815.00	9,307,880.31

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 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

2016 年 1 月 22 日