

招商证券股票星 集合资产管理计划 2015 年年度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：中国建设银行股份有限公司

报告期间：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

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。

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 1 月 1 日——2015 年 12 月 31 日

目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
目录.....	3
§ 2 集合计划简介.....	4
2.1 基本资料.....	4
2.2 管理人和托管人.....	4
§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 集合计划累计净值增长率变动情况.....	5
§ 4 集合计划管理人报告.....	5
4.1 投资经理简介.....	5
4.2 投资经理工作报告.....	6
4.3 风险控制报告.....	6
§ 5 集合计划财务报告.....	7
5.1 集合计划资产负债表.....	7
5.2 利润表.....	9
5.3 所有者权益(计划净值)变动表.....	10
§ 6 集合计划投资组合报告(2015年12月31日).....	11
6.1 报告期末集合计划资产组合情况.....	11
6.2 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股票投资明细.....	11
6.3 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的债券投资明细.....	12
6.4 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的资产支持证券投资明细.....	12
6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的金融衍生品投资明细.....	12
6.6 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的基金投资明细.....	12
§ 7 集合计划本期份额变动.....	13
§ 8 重要事项提示.....	13
§ 9 备查文件目录.....	13
9.1 本集合计划备查文件目录.....	13
9.2 存放地点及查阅方式.....	14

§ 2 集合计划简介

2.1 基本资料

名称	招商证券股票星集合资产管理计划
成立日	2009 年 11 月 4 日
管理人	招商证券资产管理有限公司
托管人	中国建设银行股份有限公司
成立规模	1, 123, 883, 066. 79 份
报告期末计划总份额	248, 507, 369. 21 份
存续期	八年

2.2 管理人和托管人

项目	管理人	托管人
名称	招商证券资产管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
客户服务电话	95565（管理人指定客户服务热线）	95533
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	北京市西城区金融大街25号
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	北京市西城区金融大街25号
邮政编码	518026	100033
法定代表人	熊剑涛	王洪章

§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

序号	主要财务指标	2015 年 1 月 1 日 至 2015 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润总额（元）	75, 051, 866. 89
2	期末集合计划资产净值（元）	261, 105, 798. 67
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1. 051
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	2. 136
5	本期集合计划净值增长率	87. 687%

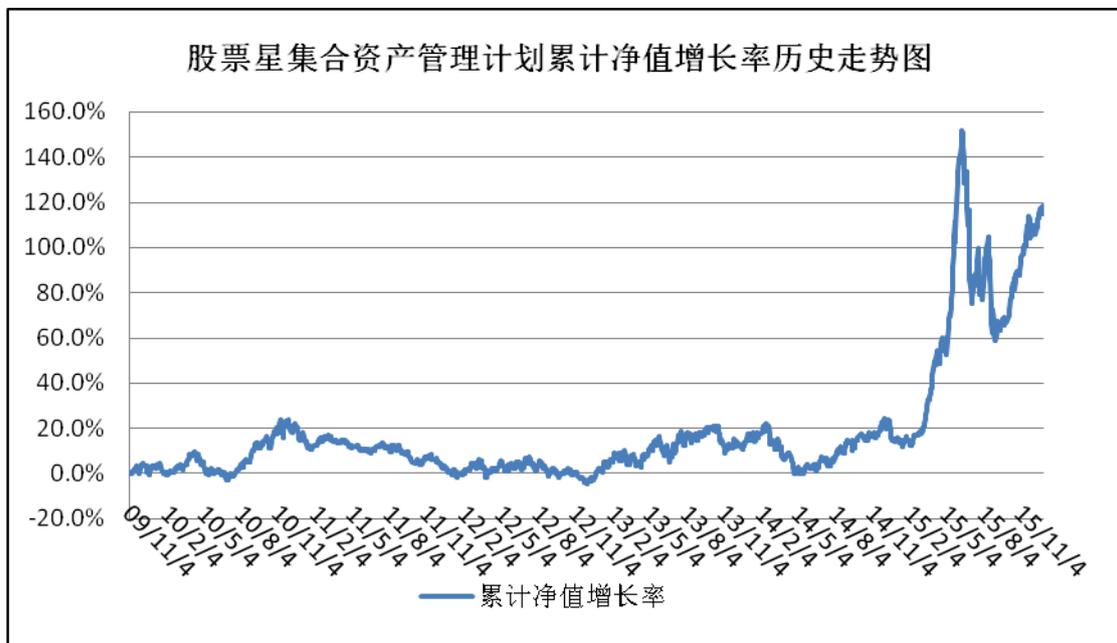
6	集合计划累计净值增长率	115.774%
---	-------------	----------

3.2 集合计划累计净值增长率变动情况

3.2.1 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	29.115%	1.190%
过去一年	87.687%	1.957%
本计划成立至今	115.774%	1.169%

3.2.2 本计划累计净值增长率历史走势图



3.2.3 集合计划收益分配情况

本集合计划本报告期分红 1 元。本集合计划成立至今累计分红为每份额 1.085 元。

§ 4 集合计划管理人报告

4.1 投资经理简介

易海波先生简介：招商证券资产管理有限公司量化投资部总经理。华中科技大学金融工程专业硕士，八年以上量化投资研究经验。曾任招商证券研发中心金融工程研

究员。是国内最早的一批本土量化策略卖方研究人员。现任招商证券智远量化对冲系列、招商证券智远量化多空系列和招商证券股票星投资主办人。

4.2 投资经理工作报告

2015 年 A 股市场剧烈波动，上半年在居民资产配置及杠杆资金等的推动下，指数暴涨，6 月中旬开始出现一波去杠杆的恐慌性下跌，第四季度，A 股市场迎来大幅反弹。纵观全年，以创业板为代表的中小盘股票表现活跃，而在 2014 年底大涨的金融等蓝筹股表现较差。

股票星在一季度变更投资策略后，我们充分利用量化模型的优异选股能力，在前半年保持 8 成以上的高仓位运作，净值快速上涨；在三季度的股市大跌中，虽然将平均仓位降低至 70% 以下，但由于组合股票普跌，净值仍然回撤较大；四季度我们再次将仓位提高至 70% 左右，净值大幅反弹。全年来看，虽然净值增长近 88%，跑赢了绝大多数指数和基金，但美中不足的是三季度的回撤没有控制好。

从基本面和市场情绪来看，2016 年市场不容乐观，需要关注的点包括：人民币大幅贬值风险、债券违约风险、美国加息影响、海外股市和大宗商品的大幅波动等。

投资上，量化选股模型经过近十年的测试和 3 年多的实盘运作，其有效性得到充分证明，这也是我们得以依赖的重要武器，但从 2015 年的情况来看，仓位控制也是关系到产品运作好坏的重要因素。未来，我们将依然按照量化选股模型精选个股组合进行投资，同时进一步完善择时模型的有效性，以更加有效的调整仓位，控制风险。

4.3 风险控制报告

4.3.1 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

资产管理、信息披露符合有关法规和计划合同的规定。

4.3.2 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。

§ 5 集合计划财务报告

5.1 集合计划资产负债表

报告截止日：2015 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项 目	年末金额	年初金额
资 产：		
银行存款	60,579,468.88	20,274,400.59
结算备付金	4,216,878.85	1,506,887.71
存出保证金	470,401.57	57,491.11
交易性金融资产	192,098,812.46	73,799,140.00
其中：股票投资	192,098,812.46	73,799,140.00
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		25,000,000.00
应收证券清算款	3,526,156.88	1,043,790.59
应收利息	14,413.18	6,790.22
应收股利		
应收申购款	2,128,500.00	
其他资产		
资产合计	263,034,631.82	121,688,500.22
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		
应付赎回款	1,307,279.10	102,245.48
应付管理人报酬	41,315.56	2,911.11
应付托管费	43,998.29	22,165.42
应付销售服务费		
应付交易费用	511,625.57	306,756.80
应付税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债	24,614.63	40,000.00
负债合计	1,928,833.15	474,078.81
所有者权益：		
实收基金	248,507,369.21	113,956,755.35
未分配利润	12,598,429.46	7,257,666.06
所有者权益合计	261,105,798.67	121,214,421.41

负债与持有人权益总计	263,034,631.82	121,688,500.22
------------	----------------	----------------

5.2 利润表

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项目	本年金额	上年金额
一、收入	84,704,895.29	401,434.00
1、利息收入	830,226.51	676,220.21
其中：存款利息收入	487,148.41	221,659.93
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产利息收入	343,078.10	454,560.28
2、投资收益	88,955,302.64	24,024,773.30
其中：股票投资收益	89,444,524.57	22,975,136.55
债券投资收益		-
资产支持证券投资收益		-
基金投资收益	-1,144,706.33	-
权证投资收益		-
衍生工具收益		-
基金红利收益		30,926.39
股利收益	655,484.40	1,018,710.36
3、公允价值变动损益	-5,221,486.57	-24,304,162.97
4、其他收入	140,852.71	4,603.46
二、费用	9,653,028.40	2,279,598.55

1、管理人报酬		-
2、托管费	394,462.87	356,920.99
3、销售服务费		-
4、交易费用	9,227,610.07	1,862,966.27
5、利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6、其他费用	30,955.46	59,711.29
三、利润总额	75,051,866.89	-1,878,164.55

5.3 所有者权益(计划净值)变动表

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(计划净值)	113,956,755.35	7,257,666.06	121,214,421.41
二、本期经营活动产生的计划净值变动数	-	75,051,866.89	75,051,866.89
三、本期计划份额交易产生的计划净值变动数	134,550,613.86	28,004,111.52	162,554,725.38
其中：1. 计划申购款	290,581,814.94	28,866,447.81	319,448,262.75
2. 计划赎回款	156,031,201.08	862,336.29	156,893,537.37
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-97,715,215.01	-97,715,215.01
五、期末所有者权益(计划净值)	248,507,369.21	12,598,429.46	261,105,798.67
项目	上年金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(计划净值)	214,898,703.24	13,981,609.58	228,880,312.82
二、本期经营活动产生的计划净值变动数		-1,878,164.55	-1,878,164.55
三、本期计划份额交易产生的计划净值变动数	-100,941,947.89	-4,845,778.97	-105,787,726.86
其中：1. 计划申购款	973,247.67	67,948.28	1,041,195.95

2. 计划赎回款	101,915,195.56	4,913,727.25	106,828,922.81
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数			
五、期末所有者权益（计划净值）	113,956,755.35	7,257,666.06	121,214,421.41

§ 6 集合计划投资组合报告（2015 年 12 月 31 日）

6.1 报告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	64,796,347.73	24.63%
股票	192,098,812.46	73.03%
债券	-	-
基金	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	6,139,471.63	2.33%
合计	263,034,631.82	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，投资组合报告中成本占总资产及净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

6.2 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股票投资明细

金额单位：人民币元

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	002370	亚太药业	181,600	6,434,088.00	2.4642%

2	002057	中钢天源	336,200	5,654,884.00	2.1657%
3	300316	晶盛机电	379,700	5,562,605.00	2.1304%
4	300158	振东制药	273,800	5,544,450.00	2.1234%
5	600000	浦发银行	300,000	5,481,000.00	2.0991%
6	300164	通源石油	503,351	5,400,956.23	2.0685%
7	300087	荃银高科	467,025	5,375,457.75	2.0587%
8	600979	广安爱众	662,200	5,085,696.00	1.9478%
9	600853	龙建股份	624,500	4,752,445.00	1.8201%
10	300294	博雅生物	120,200	4,679,386.00	1.7921%

6.3 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的债券投资明细

本计划本报告期末未持有债券。

6.4 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的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。

6.5 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的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。

6.6 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的基金投资明细

本计划本报告期末未持有基金。

§ 7 集合计划本期份额变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间红利转份额	期间退出份额	期末总份额
113,956,755.35	283,919,955.68	6,661,859.26	156,031,201.08	248,507,369.21

§ 8 重要事项提示

- 8.1 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。
- 8.2 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- 8.3 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- 8.4 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。
- 8.5 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。
- 8.6 自 2015 年 2 月 12 日起由易海波先生担任招商证券股票星集合资产管理计划的投资主办人。任向东先生不再担任招商证券股票星集合资产管理计划的投资主办人。

§ 9 备查文件目录

9.1 本集合计划备查文件目录

- 9.1.1 招商证券股票星集合资产管理计划《验资报告》，天职深核字[2009]第 361 号
- 9.1.2 《招商证券股票星集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《招商证券股票星集合资产管理计划说明书》

9.1.4 《招商证券股票星集合资产管理计划托管协议》

9.1.5 管理人业务资格批件、营业执照

9.2 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 3 月 25 日