

招商证券智远避险集合资产管理计划

2016 年第二季度资产管理报告

(2016 年 4 月 1 日—2016 年 6 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：2016 年 4 月 1 日——2016 年 6 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：49,910,435.61 份

存续期：不定期

管理人：招商证券资产管理有限公司

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	2016 年 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	272,831.75
2	期末集合计划资产净值（元）	55,811,488.77
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.118
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.187
5	本期集合计划净值增长率	0.443%
6	集合计划累计净值增长率	18.924%

(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	0.443%	1.848%
本计划成立至今	18.924%	0.732%

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 2016 年 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.118 元，单位累计净值为 1.187 元，本期净值增长率为 0.443%。本报告期分红 0.04。集合计划每份单位计划份额累计分红 0.069 元。

（二）投资经理简介

曾琦先生：招商证券资产管理有限公司固定收益投资部副总裁，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

6 月制造业 PMI 为 50.0%，环比回落 0.1 个百分点，连续 4 个月位于临界点或以上，虽然经济虽仍处于扩张区间，但扩张速度进一步放缓，已经濒临萎缩区间。6 月财新中国制造业 PMI 终值 48.6%，跌至 4 个月来新低。2016 年 5 月，我国规模以上工业增加值同比实际增长 6.0%，与 4 月份持平，从环比看，5 月份比上月增长 0.45%。5 月 CPI 同比上涨 2.0%，环比下降 0.5%。5 月 PPI 同比下降 4.3%，环比上涨 0.5%。

金融数据方面，5 月末人民币贷款余额 100.10 万亿元，同比增长 14.4%，增速与上月末持平，比去年同期高 0.4 个百分点。当月人民币贷款增加 9855 亿元，同比多增 847 亿元。5 月末，广义货币(M2)余额 146.17 万亿元，同比增长 11.8%，增速比上月末低 1.0 个百分点，比去年同期高 1.0 个百分点；狭义货币(M1)余额 42.43 万亿元，同比增长 23.7%，增速分别比上月末和去年同期高 0.8 个和 19.0 个百分点。

从基本面看，经济增长的预期仍然不乐观，整体表现为去库存，经济内生动力不足，新增信贷主要来源于按揭贷款，生产者补库存意愿仍较低。可以看出，一季度开始的经济短暂回暖即将结束，下半年受经济 L 型的长期趋势、供给侧改革和外部环境不确定性的影响，经济的增速将呈现回落的趋势。外需的疲弱主要受全球经济放缓和英国退欧的影响，目前欧盟和英国的经济前景展望恶化，存在较高的不确定性，欧美未来的经济政策很可能也是偏向于放松。全球资产出于避险的需求，黄金和美元受到追捧，债券类资产也都收到追捧，全球股市在震荡后出于放松的预期也开始回升。

二季度的四月份，受 MPA 考核带来的流动性的冲击，附带着债券市场的去杠杆，债券市场出现了一波较大的调整，除十年期国债回调幅度较小外，其他利率品种都有较大波动幅度，国开债回调超过 30bp 以上，低评级的信用债信用利差加大。进入 5、6 月份，受经济下行和货币市场资金宽松的影响，市场情绪逐渐缓解。尤其是英国退欧公投后，市场普遍预期政策将确定宽松无疑，压抑的情绪再次爆发，市场重新走牛。资金面看，除月末和季末跨节点的资金因缺口较大而上涨外，平时资金面相对宽松，波动幅度有限，一天和七天回购利率保持在相对平稳的区间运行。

股票市场摆脱了去年开始的汇率情节，更多的是反映实际的资金面和流动性预期。整个二季度，大部分时间市场都是在 3000 点上下的区间震荡，走势体现了

存量资金的博弈，期间人民币汇率保持稳定，市场波澜不惊。在英国脱欧公投后，对于政策面放松的预期超过了对汇率下跌带来资金外逃的担忧，市场逐渐好转。

本季度产品的净值有小幅上涨，受益于股票市场的企稳。我们资产的配置与上季度相比，基本上保持不变，适当进行了个股的波段性操作，额外资金以货币基金持有为主。

展望下季度，由于经济的萎靡，债券类资产的长期趋势向好。但应注意由于实体经济偏弱，低评级信用利差的回归将受限。同时如果政策放松兑现，经济预期短期改善后也会给债券市场带来一定的波动。另一方面，三季度可能是 CPI 的低点，伴随着大宗商品的上涨以及因洪灾带来的农产品歉收，年底通胀预期可能尚未消除。因此择交易性券种适当进行波段操作将可能有超额收益。值得注意的是，伴随着汇率因素的排除，国内政策的自主性将提高，若外汇占款出现波动，降准这类缓解流动性的政策还是值得期待。尽管是存量博弈，伴随着股票市场的回暖，三季度个股存在一定的投资机会，我们将继续维持当前策略，在一定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；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、准确、完整。

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	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	1,333,503.14	7,247,654.10
结算备付金	43,424.68	21,790.23
存出保证金	13,881.71	19,281.41
交易性金融资产	53,017,971.95	53,821,526.36
其中：股票投资	1,954,670.00	6,946,085.00
债券投资	0.00	241,411.00
基金投资	51,063,301.95	46,634,030.36
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	1,800,000.00	5,000,000.00

应收证券清算款	380.00	0.00
应收利息	775.98	3,325.85
应收股利	50,721.64	26,728.58
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计:	56,260,659.10	66,140,306.53
负债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	4,944,038.97
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	55,458.46	65,965.84
应付托管费	10,167.39	12,093.73
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	3,368.42
应交税费	373,600.00	373,600.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00

其他负债	9,944.48	20,000.00
负债合计	449,170.33	5,419,066.96
所有者权益：		
实收基金	49,910,435.61	51,913,891.79
未分配利润	5,901,053.16	8,807,347.78
所有者权益合计	55,811,488.77	60,721,239.57
负债和所有者权益总计	56,260,659.10	66,140,306.53

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	501,500.12	-91,726.69
1、利息收入	26,397.38	79,369.08
其中：存款利息收入	12,032.87	29,381.91
债券利息收入	0.00	375.18
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	14,364.51	49,611.99
2、投资收益（损失以“-”填列）	419,643.99	1,139,569.65
其中：股票投资收益	63,909.59	318,474.96
债券投资收益	0.00	67,966.59
资产支持证券投资收益	0.00	157,966.58
基金投资收益	0.00	0.00

权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
基金红利收益	347,534.40	586,961.52
股利收益	8,200.00	8,200.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	55,458.75	-1,311,835.42
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	1,170.00
二、费用	228,668.37	508,774.47
1、管理人报酬	169,594.06	346,696.62
2、托管费	31,092.24	63,561.05
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	3,665.99	52,763.29
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	24,316.08	45,753.51
三、利润总额	272,831.75	-600,501.16

（二）、集合计划投资组合报告（2016年6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	1,376,927.82	2.45%

股票	1,954,670.00	3.47%
债券	0.00	0.00%
基金	51,063,301.95	90.76%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	1,800,000.00	3.20%
其他资产	65,759.33	0.12%
合计	56,260,659.10	100%

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	30,000.00	728,400.00	1.3051
2	000998	隆平高科	32,000.00	607,360.00	1.0882
3	002475	立讯精密	30,000.00	589,500.00	1.0562
4	601611	中国核建	1,000.00	20,920.00	0.0375
5	603016	宏泰申购	1,000.00	8,490.00	0.0152

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例（%）
1	270014	广发货币 B	51,037,024.83	51,037,024.83	91.4454
2	202302	南方现金增利货币 B	26,277.12	26,277.12	0.0471

（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
51,235,813.97	-	125,207.03	1,450,585.39	49,910,435.61

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、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。

招商证券资产管理有限公司

2016 年 7 月 21 日