

招商证券智远增利集合资产管理计划

2016 年第三季度资产管理报告

(2016 年 7 月 1 日—2016 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 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：2016 年 7 月 1 日——2016 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：6,969,109.99 份

存续期：无固定期限

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 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	188,347.89
2	期末集合计划资产净值（元）	8,246,086.00
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.1832
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2732
5	本期集合计划净值增长率	2.211%
6	集合计划累计净值增长率	28.071%

(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

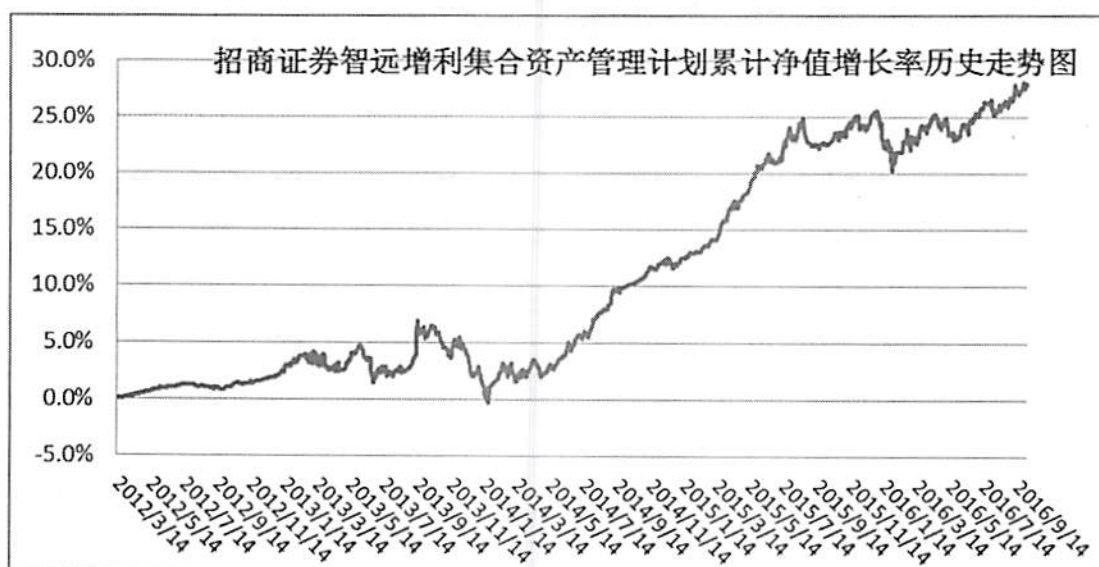
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	2.211%	0.224%
本计划成立至今	28.071%	0.227%

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 2016 年 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.1832 元，单位累计净值为 1.2732 元，本期净值增长率为 2.211%。本报告期末未分红；集合计划每份单位计划份额累计分红 0.0900 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

2016 年 9 月份，制造业 PMI 为 50.4%，与上月持平，继续高于临界点，最近 7 个月有 6 个月处于临界点及以上。9 月财新制造业 PMI 录得 50.1%，较 8 月微升 0.1 个百分点，连续三个月离开收缩区间，有企稳迹象。8 月份，中国规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%，较 7 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，增长 0.53%，比上月加快 0.01 个百分点。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.0%。9 月 CPI 同比上涨 1.9%，环比上涨 0.7%。9 月 PPI 环比上涨 0.5%，同比上涨 0.1%，同比是自 2012 年 3 月份以来首次由负转正。

金融数据方面，9 月末人民币贷款余额 104.11 万亿元，同比增长 13%，增速与上月持平，比去年同期低 2.4 个百分点。前三季度人民币贷款增加 10.16 万亿元，同比多增 2558 亿元。9 月末，广义货币（M2）余额 151.64 万亿元，同比增长 11.5%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比去年同期低 1.6 个百分点；狭义货币（M1）余额 45.43 万亿元，同比增长 24.7%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比去年同期高 13.3 个百分点。

尽管 PMI 看似说明我国制造业运行总体处于平稳状态，但从 PMI 的内部结构来看，9 月份需求和库存都有所回落，综合指数的回升主要得益于进出口指数的大幅回升。事实上，由于全球经济依然低迷，9 月的进出口数据均恶化，经济内生增长的动力仍然不足，汇率贬值压力增大。9 月底至国庆黄金周期间，21 个城市相继推出地产新政。调控城市的地产销售额占全国比重超过了 40%，政策力度较大，未来地产投资面临下行压力。今年财政预算执行进度快于往年，赤字提前在 6-7 月份出现，财政支出恐怕后继乏力，后续有赖于 PPP 项目的发力。如果 PPP 等新的融资工具发力降低了政府发债需求，地方政府资金面将保持宽裕，投资意愿回升将继续改善基建投资增速。否则，财政收入增速的低位运行和财政支出大幅回落，将导致经济增长的动力不足，工业生产会有下行风险。

三季度前 2 个月债市延续了 6 月底的行情，走得相当坚决，各路资金角逐于长债，甚至是超长债，收益率下行的速度非常快，8 月份达到下降的峰值后市场随后开始震荡。资金面看，与以往不同的是，短期资金价格并不只是在月末或季末出现波动，每个月总有几段时期，市场的资金面会出现非预期的紧张，个别时期月中资金的紧张程度甚至不亚于月底。与此同时，资金面的紧张却未给债券市场带来压力，长债的走势更多地受经济基本面的影响。

三季度，股票市场维持一个窄幅震荡的格局，大幅同涨同跌的局面不再，个股的走势出现分化，主要受其公司自身因素的影响。值得一提的是，由于三季度 PPP 的发力，PPP 主题投资个股受到一定的关注，而因为供给侧改革导致的部分行业业绩好转带来了一定趋势性的投资机会。

本季度产品的净值有小幅上涨，受益于股票市场的个股机会。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。债券类资产则表现较为稳定，部分债券到期，额外资金以货币基金持有为主。

展望下季度，受房地产调控带来经济改善乏力的影响，债券类资产的长期趋势向好。由于实体经济仍然偏弱，低评级信用违约仍要密切关注。当前管理层对于杠杆有一定担心，时不时的资金面收紧在四季度可能会债券市场带来一定的波动。三季度的 CPI 低点已过，受国内工业品出厂价格上涨的影响，年底通胀预期可能尚未消除。总的看来，交易性券种的波段操作将可能有超额收益。值得注意的是，美国四季度末的加息可能性尚未完全排除，国内的政策可能再次受制于国外尤其是美国的情况，外汇市场可能再次波动。即将跨年，个股的估值切换或存在一定的投资机会，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；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	488,428.38	2,631,508.57
结算备付金	17,304.35	3,404.83
存出保证金	371.32	2,973.80
交易性金融资产	7,689,253.14	8,613,668.32
其中：股票投资	1,383,385.00	1,242,600.00
债券投资	1,102,394.60	2,113,295.00
基金投资	5,203,473.54	5,257,773.32
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	350,000.00	2,000,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	38,306.44	37,289.56
应收股利	4,119.74	7,441.88
应收申购款	49,600.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计:	8,637,383.37	13,296,286.96
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	350,000.00	2,000,000.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	6,801.70	9,647.35
应付托管费	1,360.32	1,929.48
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	363.99	398.07
应交税费	17,800.00	17,800.00
应付利息	0.00	0.00

应付利润	0.00	0.00
其他负债	14,971.36	20,000.00
负债合计	391,297.37	2,049,774.90
所有者权益：		
实收基金	6,969,109.99	9,307,880.31
未分配利润	1,276,976.01	1,938,631.75
所有者权益合计	8,246,086.00	11,246,512.06
负债和所有者权益总计	8,637,383.37	13,296,286.96

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	224,945.94	292,611.46
1、利息收入	19,390.82	82,933.78
其中：存款利息收入	1,073.22	8,157.09
债券利息收入	17,450.39	66,796.38
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	867.21	7,980.31
2、投资收益（损失以“-”填列）	119,681.45	286,047.24
其中：股票投资收益	40,483.08	151,708.22
债券投资收益	39,976.65	47,986.74
资产支持证券投资收益	0.00	-33,360.80

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	34,801.72	108,278.08
股利收益	4,420.00	11,435.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	85,873.67	-76,369.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
二、费用	36,598.05	146,858.17
1、管理人报酬	21,901.97	72,079.10
2、托管费	4,380.38	14,415.83
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	598.82	8,322.66
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	9,716.88	52,040.58
三、利润总额	188,347.89	145,753.29

（二）、集合计划投资组合报告（2016 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	505,732.73	5.86%
股票	1,383,385.00	16.02%
债券	1,102,394.60	12.76%
基金	5,203,473.54	60.24%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	350,000.00	4.05%
其他资产	92,397.50	1.07%
合计	8,637,383.37	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	300137	先河环保	21,000	330,750.00	4.0110
2	000998	隆平高科	15,500	307,985.00	3.7349
3	600498	烽火通信	10,500	299,460.00	3.6315
4	600976	健民集团	10,500	296,625.00	3.5972
5	002475	立讯精密	5,250	106,155.00	1.2873
6	603067	振华申购	1,000	25,180.00	0.3054
7	603843	正平申购	1,000	17,230.00	0.2089

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例(%)
1	112074	12 华茂债	7,000	709,450.00	8.6035
2	122106	11 唐新 01	3,540	354,991.20	4.3050
3	132004	15 国盛 EB	170	16,955.80	0.2056
4	132003	15 清控 EB	100	11,560.00	0.1402
5	123001	蓝标转债	60	6,658.20	0.0807
6	128011	汽模转债	20	2,779.40	0.0337

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)	资产市值(元)	占期末集合计划净值比例(%)
1	270004	广发货币 B	5,203,473.54	5,203,473.54	63.1023

(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
7,492,143.23	339,861.67	0.00	862,894.91	6,969,109.99

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。



2016 年 10 月 28 日

