

招商证券股票星集合资产管理计划
2016 年第四季度资产管理报告
(2016 年 10 月 1 日—2016 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。

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：2016 年 10 月 1 日——2016 年 12 月 31 日



一、集合计划简介

(一) 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

成立规模：1,123,883,066.79 份

报告期末计划总份额：127,811,598.43 份

存续期：无固定存续期限

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

(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：中国建设银行股份有限公司

总行地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：王洪章

成立时间：2004 年 9 月 17 日

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

中国建设银行网址：<http://www.ccb.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10月1日至 2016年12月31日
1	集合计划本期利润总额（元）	6,241,222.83
2	期末集合计划资产净值（元）	141,079,963.71
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.104
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	2.189
5	本期集合计划净值增长率	2.317%
6	集合计划累计净值增长率	126.655%

（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

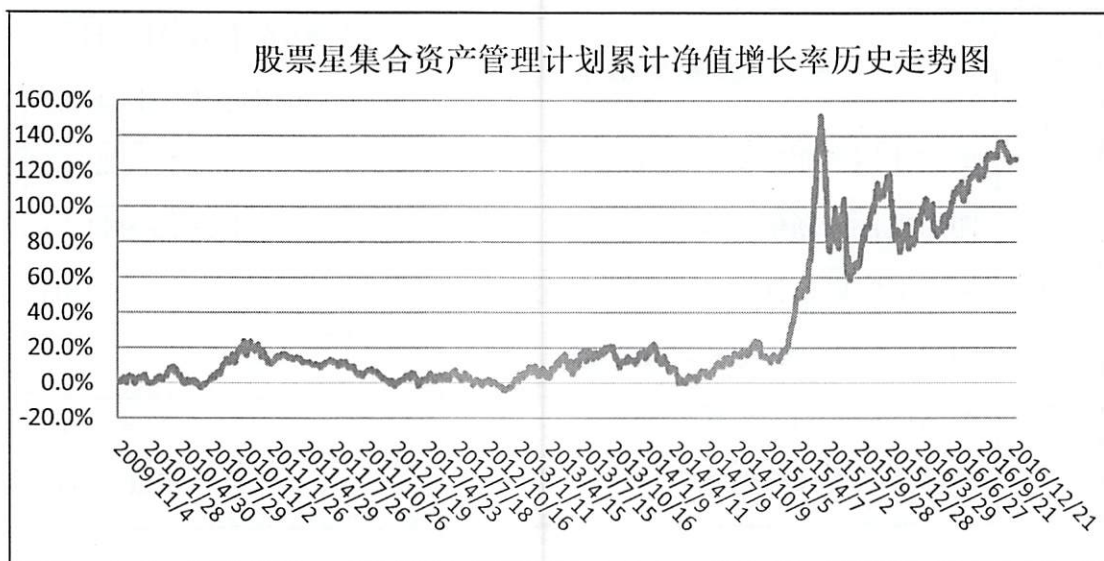
（三）集合计划累计净值增长率变动情况

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	2.3170%	0.610%
本计划成立至今	126.6548%	1.191%

注：本计划成立日为 2009 年 11 月 4 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 12 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.104，单位累计净值为 2.189。本期净值增长率为 2.317%。本报告期末分红；累计分红为每份额 1.085 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，现任招商证券资产管理有限公司权益投资部负责人。

(三) 投资经理工作报告

1、市场回顾

2016 年 12 月份，制造业 PMI 为 51.4%，略低于上月 0.3 个百分点。12 月财新制造业 PMI 为 51.9%，较 11 月跃升 1 个百分点，创下 2013 年 1 月以来最高值。制造业 PMI 持续处于扩张区间，表明经济运行中的积极因素增多，企稳态势逐渐巩固。2016 年 11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，较 10 月份加快 0.1 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 0.51%。1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.0%。12 月 CPI 同比上涨 2.1%，环比

上涨 0.2%。12 月 PPI 同比上涨 5.5%，环比上涨 1.6%。

金融数据方面，12 月末人民币贷款余额 106.6 万亿元，同比增长 13.5%，增速比上月末高 0.4 个百分点，比上年同期低 0.8 个百分点。12 月，人民币贷款增加 1.04 万亿元，同比多增 4466 亿元。2016 年全年人民币贷款增加 12.65 万亿元，同比多增 9257 亿元。2016 年社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比上年多 2.4 万亿元。12 月末，广义货币(M2)余额 155.01 万亿元，同比增长 11.3%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 2 个百分点；狭义货币(M1)余额 48.66 万亿元，同比增长 21.4%，增速比上月末低 1.3 个百分点，比上年同期高 6.2 个百分点。

PMI 数据表明工业周期保持较高景气度，经济短期内企稳体现为相关工业利润及营收增长走高，再通胀范围继续扩大至中下游行业。受供给侧改革的影响，我国产出缺口在过去 2016 年中明显收敛。考虑到近期经济数据继续呈现改善迹象，这意味着改革和金融去杠杆的力度可能会加大，货币政策变动趋势可能将由中性逐渐转为偏紧。

四季度，股票市场整体呈现冲高回落态势。但是，结构性特征明显，国企改革预期升温，国企股表现活跃，新股发行速度加快，创业板股票则消化过高估值，表现不佳。

本季度产品从 11 月 15 日开始，大幅降低股票仓位，回避了创业板为代表的中小股票的大幅调整，同时调整结构，积极布局 2017 年。

2、投资展望

展望下个季度，经济改善的趋势有望延续，企业盈利持续改善。国际原油价格处于相对高位，将对农产品价格形成较大压力，通胀预期将持续。汇率方面，受到强势美元的影响，人民币近期持续贬值。未来人民币依然存在贬值压力，但短期内，存在强势美元预期回落，人民币贬值压力放缓的风险。海外方面，美国新任总统 1 月份就职后的政策走向值得密切关注，市场对特朗普新政预期过高，存在修正的风险。总的来看，受到房地产泡沫、汇率贬值等因素的制约，货币政策短期内大幅放松的可能性不大。

综合考虑以上因素，股票市场整体将保持平稳。前期成长股的回落带来积极

布局成长股的机会。我们将继续基于中长期成长的视角，积极布局基本面持续景气的领域，安全边际高的股票。我们持续看好：1、消费升级驱动的消费电子、汽车、医药、日常消费等方向。2、产业升级带来整体劳动生产率提升的方向。

（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	44,566,525.39	60,579,468.88
结算备付金	415,206.22	4,216,878.85
存出保证金	138,736.39	470,401.57
交易性金融资产	24,979,461.50	192,098,812.46
其中：股票投资	24,979,461.50	192,098,812.46
债券投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
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	80,000,000.00	0.00
应收证券清算款	69,085.71	3,526,156.88
应收利息	54,278.26	14,413.18
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	148,500.00	2,128,500.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计：	150,371,793.47	263,034,631.82
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	0.00
应付赎回款	8,968,125.58	1,307,279.10
应付管理人报酬	73,735.85	41,315.56
应付托管费	26,402.33	43,998.29
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	169,799.55	511,625.57
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	53,766.45	24,614.63
负债合计	9,291,829.76	1,928,833.15
所有者权益：		
实收基金	127,811,598.43	248,507,369.21
未分配利润	13,268,365.28	12,598,429.46
所有者权益合计	141,079,963.71	261,105,798.67
负债和所有者权益总计	150,371,793.47	263,034,631.82

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	8,048,185.17	20,666,592.67
1、利息收入	281,425.14	762,558.55
其中：存款利息收入	88,281.17	389,785.65
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	193,143.97	372,772.90
2、投资收益（损失以“-”填列）	11,350,623.65	27,075,060.47
其中：股票投资收益	11,350,616.33	26,508,807.86
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
股利收益	7.32	566,252.61
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-3,718,109.59	-7,403,039.53
4、其他收入（损失以“-”填列）	134,245.97	232,013.18
二、费用	1,806,962.34	10,829,036.01

1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	91,517.25	429,374.97
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,704,336.24	10,339,659.60
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	11,108.85	60,001.44
三、利润总额	6,241,222.83	9,837,556.66

(二) 集合计划投资组合报告 (2016 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	44,981,731.61	29.91%
股票	24,979,461.50	16.61%
债券	0	0.00%
基金	0	0.00%
资产支持证券	0	0.00%
买入返售金融资产	80,000,000.00	53.20%
其他资产	410,600.36	0.27%
合计	150,371,793.47	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	300408	三环集团	320,000	5,081,600.00	3.6019
2	600973	宝胜股份	500,000	4,025,000.00	2.8530
3	000028	国药一致	50,000	3,345,000.00	2.3710
4	603566	普莱柯	135,000	3,264,300.00	2.3138
5	300258	精锻科技	100,000	1,466,000.00	1.0391
6	300357	我武生物	35,000	1,225,700.00	0.8688
7	002020	京新药业	100,000	1,132,000.00	0.8024
8	002152	广电运通	80,000	1,062,400.00	0.7530
9	603108	润达医疗	33,000	1,008,480.00	0.7148
10	300109	新开源	20,000	978,400.00	0.6935

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	期间红利 转投份额	期间退出 份额	期末总份额
201,183,933.41	37,737,779.44	0.00	111,110,114.42	127,811,598.43

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) 本集合计划于 2016 年 9 月 26 日合同变更生效。
- (七) 自 2016 年 11 月 14 日起, 易海波先生不再担任本集合计划的投资主办人。调整后, 本集合计划的投资主办人由任向东先生担任。

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股票星集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2009]731 号

- 2、《招商证券股票星集合资产管理计划说明书》
- 3、《招商证券股票星集合资产管理计划合同》
- 4、《招商证券股票星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、招商证券股票星集合资产管理计划《验资报告》，天职深核字[2009]第 361 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。

