

招商证券智远增利集合资产管理计划

2017 年第一季度资产管理报告

(2017 年 1 月 1 日—2017 年 3 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: 2017 年 1 月 1 日——2017 年 3 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：5,874,826.11 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://amc.cmschina.com/>

(三) 托管人

名称：中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人：李庆萍

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	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	65,550.14
2	期末集合计划资产净值 (元)	6,831,359.59
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.1628
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.2928
5	本期集合计划净值增长率	0.900%
6	集合计划累计净值增长率	30.174%

(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

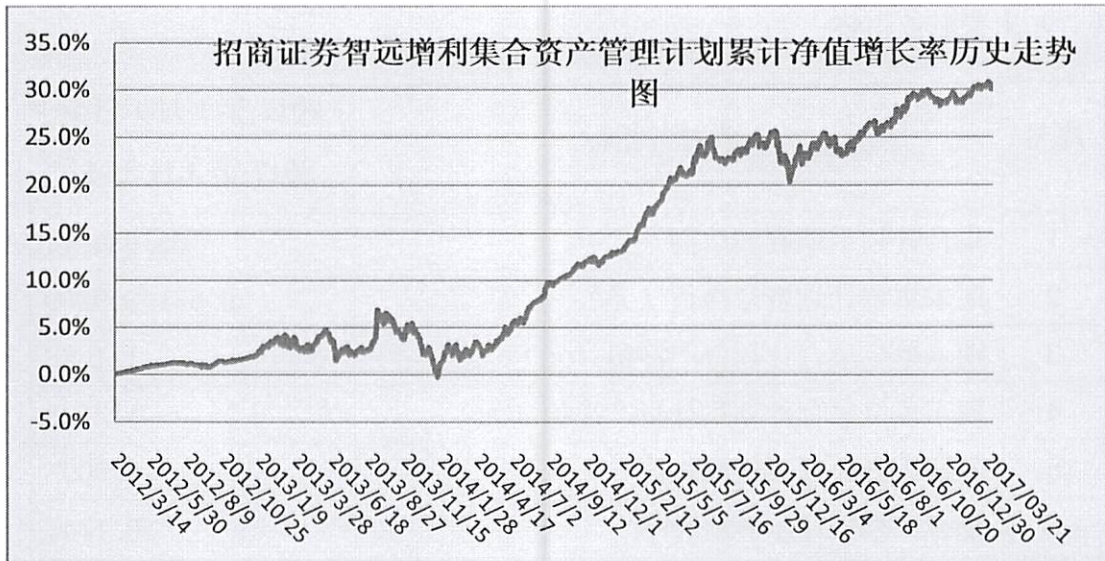
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	0.900%	0.453%
本计划成立至今	30.174%	0.241%

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 2017 年 3 月 31 日止，集合计划单位净值为 1.1628 元，单位累计净值为 1.2928 元，本期净值增长率为 0.900%。本报告期分红 0.04 元；集合计划每份单位计划份额累计分红 0.13 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 年以上证券从业经验。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

2017 年 3 月份，制造业 PMI 为 51.4%，连续 6 个月保持在 51% 以上。3 月财新制造业 PMI 为 52.2%。2017 年 3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.6%，比 1-2 月份加快 1.3 个百分点。从环比看，3 月份规模以上工业增加值比上月增长 0.83%。一季度，规模以上工业增加值同比增长 6.8%。统计局公布 1 季度经济增速达到 6.9%，摆脱了过去一年来持续 6.7% 的相对低位，开始触底回升。3 月 CPI 同比上涨 0.9%，环比下降 0.3%。3 月 PPI 同比上涨 7.6%，环比上涨 0.3%。

金融数据方面，人民币贷款余额 110.83 万亿元，同比增长 12.4%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 2.3 个百分点。一季度人民币贷款增加 4.22 万亿元，同比少增 3856 亿元。3 月社会融资增量的超预期，达到 2.12 万亿元，比上月多 1.03 万亿元。3 月末，广义货币(M2)余额 159.96 万亿元，同比增长 10.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.5 个和 2.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 48.88 万亿元，同比增长 18.8%，增速分别比上月末和上年同期低 2.6 个和 3.3 个百分点。

今年一季度我国经济延续了去年下半年以来的较为良好的发展势头，保持了稳中有进的发展态势。虽然说 3 月新增人民币贷款 10200 亿元，预期 12000 亿元，弱于预期，但与实体经济最为相关的企业中长期贷款为 5482 亿元，相比 2 月并未出现明显下滑，反映出企业的需求依然较好，实体经济融资需求向好。政策面看，货币政策的制定需要平衡诸如控风险、防通胀和稳汇率等多方面需要，因而未来货币政策进一步放松的预期较低。

一季度的债券市场受不同因素的影响表现为震荡局面，在资金面受央行引导突然好转的情况下，收益率往往下行；而当受政策面上诸如上调公开市场操作利率影响时，市场又转悲观。市场震荡的特征体现了参与者的心态不稳，也反映出相对较高的资金成本与相对不确定的收益率之间的矛盾。从货币市场来看，资金利率受两方面的影响，主要是 MPA 考核导致的节假日和月末季末效应导致的跨月资金成本高企，此外还有央行对市场资金投放偏紧形成的紧平衡预期下资金价格高企。值得一提的是，虽然说资金成本偏高，但市场的自我修复和平衡也较为快，季度末市场没有出现重大流动性问题。

股票市场来看，一季度市场的趋势走势良好，也基本反映出经济基本面的现状。我们也一直认为，在经济企稳和库存周期底部时，市场也会逐步企稳，各项指标震荡则会带来股市的震荡。

本年度产品的净值有小幅上涨，主要受益于股票市场的个股机会。我们的资产配置基本上保持不变。债券类资产没有继续新增配置，鉴于资金价格高企，额外资金以短期的逆回购投放为主。

2、投资展望

展望下季度，我们先看看经济的走势，应该注意到 GDP 增长的超预期是否

能持续，将会从宏观上引导投资的方向。一季度基数的效应导致了同比超预期，但地产相关产业链如果出现下滑，后面 GDP 的增长持续性可能存疑，因此业内普遍预计今年中国经济将呈现“前高后低”的走势。雄安新区的成立，宣告了基建等投资增长将会部分抵消前期地产下滑带来的下降，未来经济增长向好的趋势可能将继续维持。从资金面来看，当前在防风险、去杠杆的主基调下，货币政策难有大改变，市场流动性将维持紧平衡状态。展望下个季度债券市场，监管层去泡沫的决心依然很没有动摇，监管持续趋严的状况尚未改变，银行体系整体扩张将告一段落后，配置需求将低于预期，短期仍然维持震荡市判断。股票市场来看，整体的风险释放造成的巨幅下跌可能较低，业绩较好的个股估值切换或存在一定的投资机会，市场的个股机会将会不断涌现。我们将继续维持当前配置，在一定债券和逆回购投资基础上，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	195,258.79	127,461.70
结算备付金	436,666.67	89,863.64
存出保证金	253.05	216.81
交易性金融资产	1,900,633.80	1,934,524.50
其中：股票投资	1,214,085.00	1,211,632.50
债券投资	686,548.80	722,892.00
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	4,300,000.00	5,180,000.00
应收证券清算款	2,920.42	5,102,334.67
应收利息	43,160.30	32,959.46
应收股利	0.00	0.00

应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计:	6,878,893.03	12,467,360.78
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	5,109,969.93
应付赎回款	0.00	0.30
应付管理人报酬	6,006.10	6,945.67
应付托管费	1,201.21	1,389.14
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	60.13	301.00
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	22,466.00	20,000.00
负债合计	47,533.44	5,156,406.04
所有者权益:		

实收基金	5,874,826.11	6,133,731.16
未分配利润	956,533.48	1,177,223.58
所有者权益合计	6,831,359.59	7,310,954.74
负债和所有者权益总计	6,878,893.03	12,467,360.78

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	94,597.30	94,597.30
1、利息收入	52,442.91	52,442.91
其中：存款利息收入	5,089.48	5,089.48
债券利息收入	10,908.69	10,908.69
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	36,444.74	36,444.74
2、投资收益	33,983.64	33,983.64
其中：股票投资收益	34,230.00	34,230.00
债券投资收益	-246.36	-246.36
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
基金红利收入	0.00	0.00

股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
其它投资收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	8,170.75	8,170.75
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	29,047.16	29,047.16
1、管理人报酬	17,757.41	17,757.41
2、托管费	3,551.47	3,551.47
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	152.13	152.13
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	7,586.15	7,586.15
三、利润总和	65,550.14	65,550.14

(二)、集合计划投资组合报告 (2017 年 3 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	631,925.46	9.19%
股 票	1,214,085.00	17.65%
债 券	686,548.80	9.98%

基金	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	4,300,000.00	62.51%
其他资产	46,333.77	0.67%
合计	6,878,893.03	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	324,450.00	4.7494
2	600498	烽火通信	10,500	258,930.00	3.7903
3	000998	隆平高科	12,000	249,000.00	3.6450
4	600976	健民集团	8,000	248,880.00	3.6432
5	002475	立讯精密	5,250	132,825.00	1.9443

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	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	12 华茂债	6,860	686,548.80	10.0500

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
6,133,731.16	72,741.67	1635.94	333,282.66	5,874,826.11

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://amc.cmschina.com/>

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。

