

招商证券智远增利集合资产管理计划

2017 年第二季度资产管理报告

(2017 年 4 月 1 日—2017 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。

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 4 月 1 日——2017 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：5,887,876.99 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 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	336,036.30
2	期末集合计划资产净值 (元)	7,184,311.03
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.2202
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.3502
5	本期集合计划净值增长率	4.936%
6	集合计划累计净值增长率	36.600%

(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

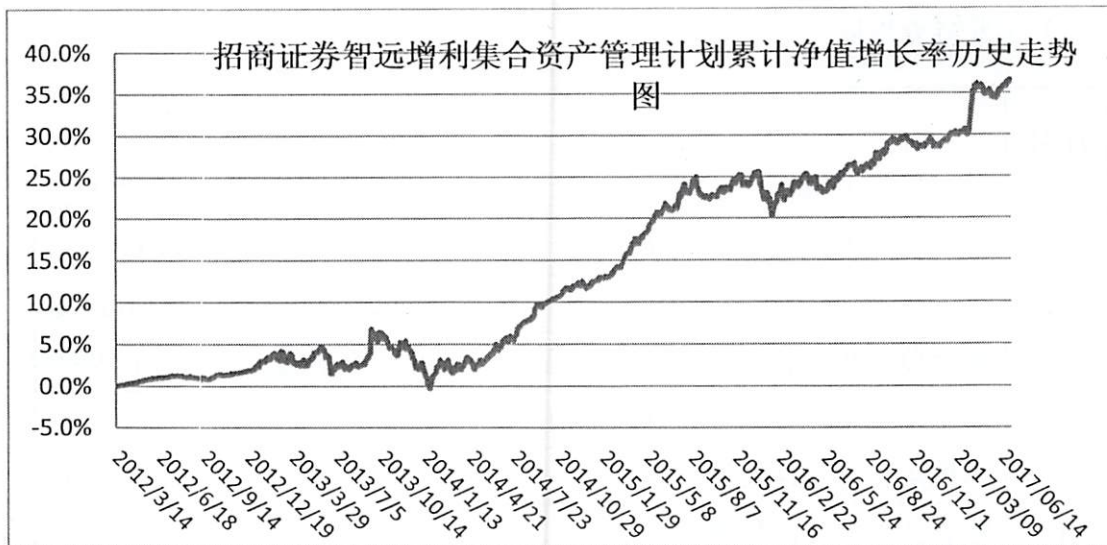
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	4.936%	0.250%
本计划成立至今	36.600%	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 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.2202 元，单位累计净值为 1.3502 元，本期净值增长率为 0.900%。本报告期末分红；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 6 月份，制造业 PMI 为 51.7%，比上月上升 0.5 个百分点，制造业扩张步伐有所加快。6 月财新制造业 PMI 为 50.4%，比上月上涨 0.8 个百分点，再次回升至扩张区间。2017 年 5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.5%，与 4 月持平。从环比看，5 月份规模以上工业增加值比上月增长 0.51%。1-5 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.7%。5 月 CPI 同比上涨 1.5%，环比下降 0.1%。5 月 PPI 同比上涨 5.5%，环比下降 0.3%。

金融数据方面，5 月末人民币贷款余额 113.04 万亿元，同比增长 12.9%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.11 万亿元，

同比多增 1264 亿元。2017 年 5 月份社会融资规模增量为 1.06 万亿元，比上年同期多 3855 亿元。5 月末，广义货币(M2)余额 160.14 万亿元，同比增长 9.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 2.2 个百分点；狭义货币(M1)余额 49.64 万亿元，同比增长 17%，增速分别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点。

政策面上，央行货币政策二季度会议再次强调实施稳健中性的货币政策。受益于海外需求的复苏，我国的出口也开始回暖，5 月出口同比增速反弹至 8.7%，一般贸易和加工贸易的累计增速在今年均由负转正。尽管地产调控和基建投资数据不佳，但投资对经济贡献率下降部分缓解了流动性环境恶化对经济的不利影响。金融降杠杆对金融支持实体经济的影响可能小于市场预期。通过数据可以看出，二季度在金融严监管的背景下，实体经济依然保持了较强的韧性。这种韧性主要源于消费需求的稳定增长和出口增长。可见，尽管当前经济稳中趋降，但稳增长的压力还是较小。因此，从经济基本面的角度，货币政策调整可能性较小，金融监管和流动性紧平衡应该贯穿全年。

二季度初的债券市场前两个月收益率保持上行，加上资金面非常紧张，市场显得非常悲观。六月上旬央行持续的公开市场操作给了市场以信心，收益率开始下行，目前来看收益率曲线非常平坦，市场面临着方向性的选择。从货币市场来看，前两个月还是紧平衡状态，尤其是 MPA 考核导致的月末效应非常明显。进入六月份，央行通过开展 MLF、重启 28 天逆回购，为市场注入流动性，维稳意图明显，跨季资金的压力大大缓解。六月下旬，央行连续多天暂停公开市场操作回笼流动性，但月末财政支出力度加大，使得二季度末的资金面在最近几个季度同比表现中最为宽松。

股票市场来看，二季度市场的走势一度因为债券市场的调整而受到牵连，市场破位后持续下行。之后在 A 股成功纳入 MSCI 新兴市场指数的预期带动下，逐步企稳并上行。我们一直认为，在经济企稳和库存周期底部时，市场也会逐步企稳，不大会发生持续的调整。

本季度产品的净值有较大幅度的上涨，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，鉴于资金价格仍然较高，额外资金以短期的逆回购投放为主。

2、投资展望

二季度末，央行开始回笼货币体现出了央行货币政策取向并未发生明显变化，跨季之后，预计未来央行将继续逐渐回收流动性。我们认为 M2 的同比数据下降，主要反映了金融体系的杠杆收缩，对实体经济的影响应该没有 M2 数据反映的那么大。假如未来政策面出现变化，我们需要关注央行在信贷和基础货币层面的政策操作以及对金融去杠杆的态度。但目前来看，美联储很可能 9 月宣布缩表，12 月加息的概率也较大，这将会在边际上和心理上增加国内流动性压力，在监管不会逆转的情况下，利率出现趋势性的下行机会不大。股票市场来看，整体的风险释放造成的大幅下跌的可能性较低，在基本面和政策面不变的前提下，A 股市场的个股存在一定的投资机会，个股机会将会不断涌现。我们将继续维持当前配置，在逆回购投资基础上，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	753,196.03	127,461.70
结算备付金	458,406.40	89,863.64
存出保证金	582.99	216.81
交易性金融资产	1,000,650.00	1,934,524.50
其中：股票投资	1,000,650.00	1,211,632.50
债券投资	0.00	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
其他投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	5,000,000.00	5,180,000.00
应收证券清算款	2,876.71	5,102,334.67
应收利息	-1,556.19	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:	7,214,155.94	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	5,904.56	6,945.67
应付托管费	1,180.95	1,389.14
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	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	4,959.40	20,000.00
负债合计	29,844.91	5,156,406.04
所有者权益:		

实收基金	5,887,876.99	6,133,731.16
未分配利润	1,296,434.04	1,177,223.58
所有者权益合计	7,184,311.03	7,310,954.74
负债和所有者权益总计	7,214,155.94	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	367,588.07	462,185.37
1、利息收入	46,033.87	98,476.78
其中：存款利息收入	5,873.76	10,963.24
债券利息收入	1,277.61	12,186.30
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	38,882.50	75,327.24
2、投资收益	386,239.13	420,222.77
其中：股票投资收益	392,370.16	426,600.16
债券投资收益	-6,931.03	-7,177.39
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	800.00	800.00
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	-64,684.93	-56,514.18
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	31,551.77	60,598.93
1、管理人报酬	17,898.35	35,655.76
2、托管费	3,579.65	7,131.12
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,105.37	2,257.50
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	7,968.40	15,554.55
三、利润总和	336,036.30	401,586.44

(二)、集合计划投资组合报告 (2017 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	1,211,602.43	16.79%
股票	1,000,650.00	13.87%
债券	0.00	0.00%

基 金	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	5,000,000.00	69.31%
其他资产	1,903.51	0.03%
合 计	7,214,155.94	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	600498	烽火通信	15,000	380,250.00	5.2928
2	002714	牧原股份	10,000	272,200.00	3.7888
3	600976	健民集团	8,000	216,080.00	3.0077
4	000998	隆平高科	6,000	132,120.00	1.8390

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 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 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
5,874,826.11	707,978.83	0.00	694,927.95	5,887,876.99

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://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。

招商证券资产管理有限公司

2017年7月21日



六三六