

招商证券智远增利集合资产管理计划

2017 年第三季度资产管理报告

(2017 年 7 月 1 日—2017 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。

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 7 月 1 日——2017 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：6,201,822.45 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 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	294,852.07
2	期末集合计划资产净值 (元)	7,874,543.21
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.2697
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.3997
5	本期集合计划净值增长率	4.049%
6	集合计划累计净值增长率	42.130%

(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

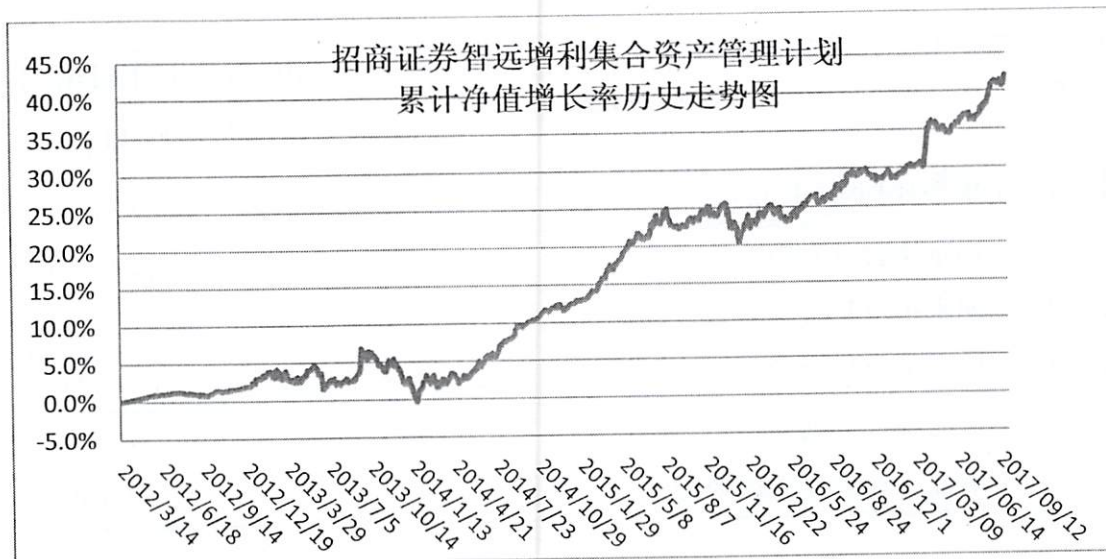
(三) 集合计划累计净值增长率变动情况

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	4.049%	0.194%
本计划成立至今	42.130%	0.239%

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 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.2697 元，单位累计净值为 1.3997 元，本期净值增长率为 4.049%。本报告期末未分红；集合计划每份单位计划份额累计分红 0.13 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

本计划投资的投资范围包括国内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、中期票据等中国证监会认可的其他投资品种。

1、投资回顾

2017 年 9 月份，制造业 PMI 为 52.4%，比上月上升 0.7 个百分点，连续两个月上升，扩张步伐有所加快。9 月财新制造业 PMI 为 51%，比上月下降 0.6 个百分点，显示中小企业制造业扩张速度放缓，但仍在荣枯线 50 以上。2017 年 9 月

份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.6%，比 8 月份加快 0.6 个百分点。从环比看，9 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.56%。1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.7%。前三季度 GDP593288 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%，增速与上半年持平，比上年同期加快 0.2 个百分点，三季度 GDP 同比增长 6.8%。9 月份，CPI 同比上涨 1.6%，环比上涨 0.5%；PPI 同比上涨 6.9%，环比上涨 1.0%。

金融数据方面，9 月末，人民币贷款余额 117.76 万亿元，同比增长 13.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.1 个百分点。前三季度，人民币贷款增加 11.16 万亿元，同比多增 9980 亿元。9 月新增社融总量 1.72 万亿，环比上升 2604 亿，同比多增 3638 亿。9 月末，M2 余额 165.57 万亿元，同比增长 9.2%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 2.3 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.79 万亿元，同比增长 14%，增速与上月末持平，比上年同期低 10.7 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.97 万亿元，同比增长 7.2%。

从政策面实施的效果看上，央行三季度继续实施稳健偏紧的货币政策。为支持金融机构发展普惠金融业务，2018 年起将实施定向降准，这会缓解银行之间流动性的分化现象。定向降准是鼓励银行给小企业贷款，从政策上支持实体经济，从某种意义上说，定向降准了，意味着短期内不发生重大变化的情况下，全面降准将不会出现，流动性而言只能说是中性的政策。今年前三季度财政支出累计同比增长较快，尤其是上半年财政支出增长 12.4%，扩展性的财政政策对经济形成了有利的补充。虽然今年以来，短期的经济数据有些波动，若越过短期波动看，我们对中国经济增长前景仍然较为乐观，尽管金融严监管，但经济韧性强，总体经济增长仍能保持在较稳健的水平。

三季度，央行公开市场操作的总体思路是对冲到期的流动性，保持短期资金面的紧平衡，表现为上半月对冲当月到期的 MLF，在 20 日左右的缴税期适当加大投放力度。鉴于经济的企稳和短期数据的波动，国债指数也呈现震荡的局面，在市场有对经济增长超出预期的乐观情绪时，国债收益率也会波动到区间的高位。总的来说，二季度的市场只存在交易性的机会，原因在于经济基本面的改善。短期资金面的波动、税收缴纳因素和一级市场发行压力使得供需力量会稍稍改变，造成震荡市的局面一直维持。

三季度股票市场的走势也基本上是对经济增长预期的反应，只是在资金面紧张时期，指数会受到一定的波动。国际市场持续攀升和港股市场的好转也给市场带来良好的示范预期。

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

展望未来，虽然今年以来个别月份部分数据存在一定扰动，但总的来说经济活动数据显示经济的增长仍有韧性。今年整体维持了高 PPI 较低 CPI 的整体格局，四季度或仍将维持。当前环境中，低利率环境对经济的刺激作用远小于对资产价格的刺激，货币政策全面放松的机会不大。PPI 向 CPI 的传导尚待观察，如果蔬菜、猪肉或原油等因素出现扰动，明年通胀的压力可能进一步上升。金融严监管、定向降准、共有产权房等地产新政，都是为了将经济“脱虚向实”，紧密跟踪经济的领先指标，把握好未来经济和利率的走势是当前投资的重要考量因素。在股票市场整体转暖的前提下，经济数据不差，行业和个股的选择显得也很关键，19 大后的政策红利仍然值得期待，A 股市场的投资机会仍然可期，个股机会将会继续涌现。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	348,991.60	127,461.70
结算备付金	390,434.78	89,863.64
存出保证金	521.64	216.81
交易性金融资产	1,364,710.00	1,934,524.50
其中：股票投资	1,071,460.00	1,211,632.50
债券投资	293,250.00	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	5,820,000.00	5,180,000.00
应收证券清算款	11,012.05	5,102,334.67
应收利息	-8,149.68	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:	7,927,520.39	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	20,000.00	5,109,969.93
应付赎回款	0.00	0.30
应付管理人报酬	6,414.16	6,945.67
应付托管费	1,282.82	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	7,480.20	20,000.00
负债合计	52,977.18	5,156,406.04
所有者权益：		
实收基金	6,201,822.45	6,133,731.16
未分配利润	1,672,720.76	1,177,223.58
所有者权益合计	7,874,543.21	7,310,954.74
负债和所有者权益总计	7,927,520.39	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	325,141.87	787,327.24
1、利息收入	64,421.87	162,898.65
其中：存款利息收入	3,113.02	14,076.26
债券利息收入	412.19	12,598.49
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	60,896.66	136,223.90
2、投资收益	34,078.15	454,300.92
其中：股票投资收益	21,168.15	447,768.31

债券投资收益	0.00	-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	12,910.00	13,710.00
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	226,641.85	170,127.67
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	30,289.80	90,888.73
1、管理人报酬	18,716.89	54,372.65
2、托管费	3,743.36	10,874.48
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	249.75	2,507.25
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	7,579.80	23,134.35
三、利润总和	294,852.07	696,438.51

(二)、集合计划投资组合报告 (2017 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	739,426.38	9.33%
股票	1,071,460.00	13.52%
债券	293,250.00	3.70%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售证券	5,820,000.00	73.42%
其他资产	3,384.01	0.04%
合计	7,927,520.39	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	489,000.00	6.2099
2	002714	牧原股份	10,000	370,700.00	4.7076
3	600976	健民集团	8,000	211,760.00	2.6892

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
----	------	---------	---------	----------------

1	17 桐昆 EB	2,550	293,250.00	3.7240
---	----------	-------	------------	--------

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	期间退出份额	期末总份额
5,887,876.99	355,689.77	41,744.31	6,201,822.45

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 10 月 27 日