

## 招商汇智之金百睿集合资产管理计划

### 2016 年第二季度资产管理报告

(2016 年 4 月 1 日—2016 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、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 4 月 1 日——2016 年 6 月 30 日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：招商汇智之金百镭集合资产管理计划

成立日：2013 年 7 月 10 日

成立规模：30,609,747.00 份

报告期末计划总份额：19,200,554.99 份

存续期：8 年

管理人：招商证券资产管理有限公司

托管人：招商银行股份有限公司

### (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：招商银行股份有限公司

设立日期：1987 年 4 月 8 日

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：李建红

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2002】83 号

招商银行网址：<http://www.cmbchina.com>

### (四) 研究顾问

名称：北京金百镭投资管理有限公司

住所：北京市朝阳区光华路 8 号楼 1-4 五层 B518A 房间

法定代表人：周枫

## 二、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2016 年 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额（元）	343,739.44
2	期末集合计划资产净值（元）	25,247,620.03
3	期末单位集合计划资产净值（元）	1.3149
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.7412
5	本期集合计划净值增长率	1.38%
6	集合计划累计净值增长率	88.373%

### (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

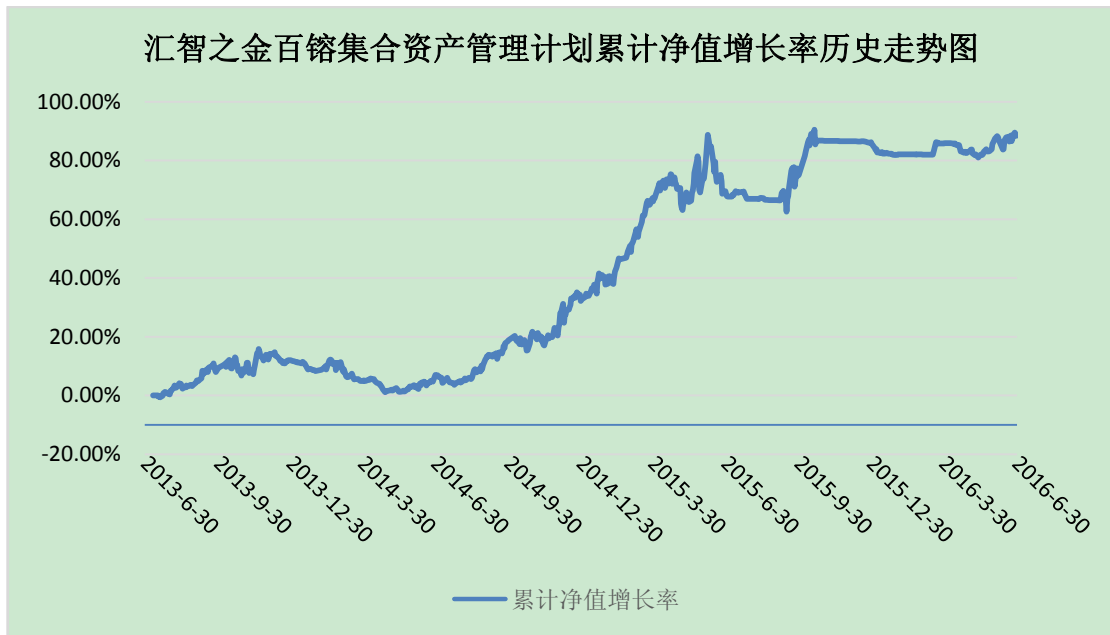
### (三) 集合计划累计净值增长率变动情况

#### 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	1.38%	0.512%
本计划成立至今	88.373%	0.945%

注：本计划成立日为 2013 年 7 月 10 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 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.3149 元，单位累计净值为 1.7412 元。累计分红金额 0.4263 元。本期净值增长率为 1.38%。

### (二) 投资经理简介

**吴卓凌先生简介：**CFA，招商证券资产管理有限公司理财产品部高级经理。6 年证券从业经验，2013 年 1 月进入招商证券理财产品部从事产品设计与管理工作，历任安信证券研究中心金融工程研究员。

### (三) 投资经理工作报告

#### 1、投资回顾

2016 年 6 月，我们看到中采 PMI 指数录得 50.0%，较 5 月份下降 0.1 个百分点，但仍维持在荣枯线上。一季度财政货币扩张政策的刺激效果在二季度逐月递减，基础设施及房地产投资增速短期见顶，对制造业的拉动作用有所削弱，叠加国内消费有限和国外需求萎靡的影响，我们认为制造业略有下滑尚在情理之

中，但对于下半年经济失速的忧虑也不必过度。

我们看到 6 月末货币市场平稳运行，总体格局维持“稳中偏松”上周货币市场利率基本平稳，跨越半年末起伏不大，SHIBOR 隔夜、1 周、2 周期利率 7 月 1 日较 6 月 24 日变化-0.8、-0.6、+1.7BP 至 2.03%、2.37%、2.80%。主要地区直贴利率普遍回升 5BP 至 2.70%-2.85%不等。国债到期收益率各主要期限继续回落，1 年、3 年、5 年和 10 年期固定利率国债到期收益率分别下降 3.94、3.85、5.23 和 7.70BP 至 2.3611%、2.5293%、2.6556%、2.8038%，各期限收益率降幅均十分显著。6 月 27 日至 7 月 3 日，7 天逆回购到期 6600 亿元，央行展开 7 天逆回购操作 8400 亿元，利率维持 2.25%不变，一周合计净投放 1800 亿元，短期滚动操作量继续扩大，维持半年末充足流动性。6 月末货币市场平稳运行，资金面压力不大。英国脱欧后引发汇率市场巨震，在此影响下人民币兑美元短期贬值幅度较大，资金流出压力有所提升。三季度货币政策预计宽松力度有所加大，适度对冲资金外流影响，但在效果上将继续维持“稳中偏松”的总体格局，目前来看二季度经济数据尚可，大幅宽松的可能性仍然较小。

本产品截止 2 季度末单位净值 1.3149，最大回撤-4.96%，我们将继续为投资者带来稳健回报。

## 2、投资展望

由于英国脱欧等风险因素造成的避险情绪已让美元客观走强，虽然下半年美联储加息概率大幅降低，但全球避险情绪仍将会随着下半年敏感事件逐渐加重，人民币贬值的压力加大，货币政策空间收窄；另一方面，下半年在推进供给侧改革和去产能的同时依然会维持稳增长的立场，但政策重心会倾向于更多使用财政政策来提高针对性和有效性，从而在一定程度上实现金融去杠杆，降低系统性金融风险概率。5 月 M2 同比增长 11.8%，增速环比回落 1 个百分点，较年初 1 月 14%的水平大幅下降。从央行最近的表态和操作看，虽然存在一定的降准降息可能性，但稳健的货币政策、同时保持适时预调微调仍然是下一阶段的主要基调。我们会继续坚持价值投资，严格做好风控，为投资者带来稳健收益回报。

## （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、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	976,170.90	3.82%
股票	11,054,097.80	43.27%
债券	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	0	0.00%
买入返售证券	13,500,135.00	52.84%

其他资产	16,411.13	0.06%
合 计	25,546,814.83	100%

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。

## 五、集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间分红	期间退出份额	期末总份额
19,200,554.99	-	-	-	19,200,554.99

## 六、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) 2015年6月17日起由吴卓凌先生担任招商汇智之金百睿集合资产管理计划的投资主办人。易海波先生不再担任招商汇智之金百睿集合资产管理计划的投资主办人。

## 七、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

1、招商汇智之金百镭集合资产管理计划《验资报告》，信永中和（XYZH/2012SZA1061-13 号）

2、《招商汇智之金百镭集合资产管理计划说明书》

3、《招商汇智之金百镭集合资产管理计划合同》

4、《招商汇智之金百镭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

## （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。

招商证券资产管理有限公司

2016 年 7 月 21 日