

## 招商证券安康添利集合资产管理计划

### 2018 年第二季度资产管理报告

(2018 年 4 月 1 日—2018 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: 2018 年 4 月 1 日——2018 年 6 月 30 日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：招商证券安康添利集合资产管理计划

成立日：2011 年 3 月 23 日

成立规模：2,512,728,167.33 份

报告期末计划总份额：162,057,839.14 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	2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润总额 (元)	344,209.72
2	期末集合计划资产净值 (元)	164,925,756.23
3	期末单位集合计划资产净值 (元)	1.0177
4	期末单位集合计划累计资产净值 (元)	1.2099
5	本期集合计划净值增长率	0.503%
6	集合计划累计净值增长率	21.656%

### (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

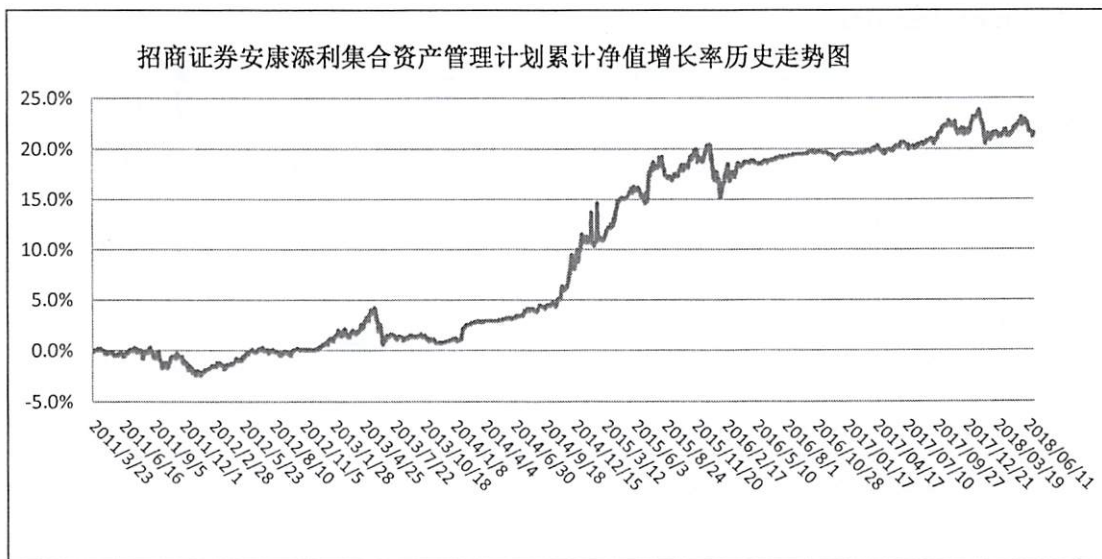
3、累计单位集合计划基金净值增长率= (第一次分红前单位基金资产净值 ÷ 期初单位基金资产净值) × (第二次分红前单位基金资产净值 ÷ 第一次分红后单位基金资产净值) × …… × (期末单位基金资产净值 ÷ 最后一次分红后单位基金资产净值) - 1

### (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	0.503%	0.157%
本计划成立至今	21.656%	0.240%

## 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 2018 年 6 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0177 元，单位累计净值为 1.2099 元，本期净值增长率为本计划成立至今。本报告期末分红。集合计划每份单位计划份额累计分红 0.069 元。

### (二) 投资经理简介

**王曦女士：**南开大学金融工程专业，硕士学历。2010 年 12 月至 2014 年 9 月在世纪证券固定收益部从事债券交易工作，2014 年 9 月加入招商证券资产管理部。

**倪文昊先生：**毕业于中国药科大学，（医药）工商管理专业。曾任职于国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所。2005 年开始从事证券投资研究工作，十年从业经验。先后于平安证券、国泰君安证券担任研究员工作。2009 年加入国投瑞银基金公司，历任高级研究员、基金经理助理、基金经理，之后加入招商证券资产管理有限公司。

### (三) 投资经理工作报告

本集合计划本年度主要投资范围为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

3 月财政收入、进出口、社融、通胀数据全面回落，央行降准显示货币政策边际放松，中美贸易战、叙利亚问题令风险资产持续承压，利好共振令 4 月债市大幅走强，收益率快速回落。具体来看，4 月国债收益率曲线整体下移且斜率增大，1 年至 5 年收益率均下行逾 30BP，10 年国债收益率下行 11.9BP 报 3.6217%；政金债普遍下行逾 20BP，10 年国开债报 4.4165%。信用债二级市场利差整体下行 20 至 40BP，等级利差在中上旬有所收窄，下旬开始走阔，高信用级别利差下行幅度明显，且曲线陡峭化。

5 月多空交织，一方面信用债违约事件频发、海外债市收益率一度走高、部分 5 月经济数据反弹令债市短期调整，另一方面中美贸易摩擦风波不断，继续抑制风险偏好，5 月经济数据反弹但仍难改经济下行预期，海外债市收益率后期回落令债市情绪好转，月内债市收益率整体短升长降。截至 5 月底，1 年期、5 年期和 10 年期国债到期收益率分别为 3.1450%、3.4653%和 3.6273%，分别较上月底变动 9.5BP、8.41BP、-2.18BP；5 年期和 10 年期国开债到期收益率分别为 4.3150%和 4.4100%，分别较 4 月底变动 3BP 和 -2BP。5 月信用利差持续分化，中高评级信用债信用利差收窄，低评级信用债信用利差走阔；期限利差亦分化，短久期期限利差收窄，长久期期限利差走阔。

6 月债市先跌后涨，上旬债市调整，长短端利率均出现调整；到了中下旬，债市利多因素增加。伴随着 5 月社融、投资和消费数据明显不及预期，市场情绪好转，收益率转而下行。6 月第三周，受中美贸易摩擦升温、央行 MLF 意外投放、国务院定向降准决定、跨季资金转松等多重利好因素带动，债券收益率出现较为明显下行。具体来看，6 月末 1 年期国债较 5 月末上行 1BP，10 年期国债下行 14BP，1 年期国开下行 20BP，10 年期国开下行 17BP，收益率曲线平坦化。信用债收益率下行为主，信用利差继续维持小幅震荡的状态，其中 3 年期高等级信用债利差整体下行，而低等级信用债利差则整体上行。

权益资产方面，二季度 A 股市场呈现震荡向下格局，在宏观去杠杆带动的信

用紧缩,及中美贸易战不断升级,内外不利因素共同作用下,市场整体下跌显著。期内,食品饮料、餐饮旅游、医药等下游消费行业呈现良好的防御属性,表现领先;石油石化板块受油价大幅反弹拉动,也取得了正收益;TMT、军工以及地产等周期行业则跌幅居前。

投资上,安康添利二季度增配了利率债、高等级信用债以及同业存单,适当拉长组合久期,取得了不错的收益。权益操作上,按照 CPPI 策略的约定,股票仓位维持在即期 M 值约束下的偏高位置,持股以医药大健康领域业绩增长确定的蓝筹股为主,并配置了部分估值有提升空间的金融、建筑、石化等周期行业的龙头股,持股比例在合同规定的上限以内。

## 2、投资展望

货币政策方面,稳健偏宽松成为货币政策主基调。6月20日的国务院常务会议和6月27日的央行货币政策例会均指出要保持流动性合理充裕,我们认为今年下半年应该还会有1-2次的降准机会。事实证明,6月份货币利率均值均处于过去一年以来的相对低位,远好于此前市场对年中考核将导致资金大幅收紧的担忧。基本面方面,5月份经济数据基本确认了经济下滑态势。5月份消费增速创近年来新低;受贸易战影响,未来出口形势较为严峻;另外随着地方债务监管和房地产调控的持续,地方政府和房地产开发商融资能力面临越来越大的压力,基建投资和房地产投资增速未来面临加速下滑的可能。基本面和政策面为债市上涨打下坚实的基础。从“货币-信用”的逻辑分析框架来看,下半年将呈现“宽货币+紧信用”的格局,M2增速将从8.2%低位回升,社融增速将继续回落,二者增速趋于一致。在“宽货币,紧信用”模式下,债市大概率走出一波牛市。当然,信用违约的风险将继续存在,信用债配置仍需以高等级为主,对中低等级需保持谨慎。

固定收益投资上,未来组合将适当拉长久期,若市场出现回暖不至于错失上涨的机会。此外,账户拟积极参与国开、国债等利率债波段操作以及一级可转债、可交换债申购,获取资本利得收益。

权益方面,我们认为市场有望逐步企稳,“宽货币,紧信用”的格局基本不会引发大范围的金融动荡,货币政策更是朝着有利于市场的方向在演进;中美“贸

易战”为核心的外部风险因素，虽然仍存在较大不确定性，但就短期而言，市场反应已经比较充分。另外，我们认为以价值投资为核心的市场风格也并没有逆转，估值合理，且业绩增长得到确认的中小市值个股同样存在机会，“有价值的成长股”下半年仍然会成为主要方向。

权益投资上，立足于中长期，立足于“制造升级、消费升级”的投资主线，我们仍看好消费蓝筹的投资机会，将继续加大医药等估值尚有提升空间的下游消费行业蓝筹股配置比例；在目前的市场环境下，期内我们将增加仓位弹性，继续加强对绩优成长股的研究深度和广度，通过自下而上的方法继续挖掘结构性行情。

#### （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、风险管理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	12,299,068.28	3,892,294.27
结算备付金	579,682.47	48,746.06
存出保证金	20,876.86	10,531.30
交易性金融资产	153,201,887.30	212,280,738.92
其中：股票投资	14,188,487.30	49,483,738.92
债券投资	125,016,320.00	147,797,000.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	13,997,080.00	15,000,000.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	8,000,000.00	45,034,387.55
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	1,528,806.64	936,752.92
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	175,630,321.55	262,203,451.02
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	10,037,502.04	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	188,830.00	336,566.77
应付托管费	31,471.66	56,094.47
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	29,314.36	32,602.37
应交税费	402,570.87	373,600.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	14,876.39	30,000.00
负债合计	10,704,565.32	828,863.61
所有者权益:		
实收基金	162,057,839.14	256,730,884.14
未分配利润	2,867,917.09	4,643,703.27
所有者权益合计	164,925,756.23	261,374,587.41

负债和所有者权益总计	175,630,321.55	262,203,451.02
------------	----------------	----------------

## 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	1,194,209.46	1,704,088.26
1、利息收入	1,946,050.93	4,331,626.40
其中：存款利息收入	25,569.85	65,216.19
债券利息收入	1,230,095.99	2,669,680.48
资产支持证券利息收入	241,558.36	456,078.90
买入返售证券收入	467,633.33	1,170,847.77
利息收入-增值税贷款服务抵减	-18,806.60	-30,196.94
2、投资收益	304,292.52	-3,115,314.41
其中：股票投资收益	196,209.33	-2,286,434.47
债券投资收益	-67,371.26	-1,004,329.48
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	-4,020.55	-4,020.55
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	179,475.00	179,475.00
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	-4.91

3、公允价值变动收益	-1,056,133.99	487,776.27
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	849,999.74	1,823,273.42
1、管理人报酬	592,893.50	1,348,173.75
2、托管费	98,815.58	224,695.60
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	27,637.16	91,883.22
5、利息支出	106,948.33	108,588.38
其中：卖出回购金融资产支出	106,948.33	108,588.38
6、增值税金及附加税	2,256.79	3,624.20
7、其他费用	21,448.38	46,308.27
三、利润总和	344,209.72	-119,185.16

## (二)、集合计划投资组合报告

### 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	12,878,750.75	7.33%
股票	14,188,487.30	8.08%
债券	125,016,320.00	71.18%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	13,997,080.00	7.97%

理财产品	0.00	0.00%
买入返售证券	8,000,000.00	4.56%
其他资产	1,549,683.50	0.88%
合计	175,630,321.55	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	600276	恒瑞医药	35,100	2,659,176.00	1.6123
2	600436	片仔癀	18,400	2,059,512.00	1.2488
3	000963	华东医药	34,500	1,664,625.00	1.0093
4	000538	云南白药	14,100	1,508,136.00	0.9144
5	600028	中国石化	150,000	973,500.00	0.5903
6	600161	天坛生物	46,378	897,414.30	0.5441
7	002007	华兰生物	25,700	826,512.00	0.5011
8	601688	华泰证券	54,400	814,368.00	0.4938
9	600019	宝钢股份	96,000	747,840.00	0.4534
10	603626	科森申购	50,000	727,000.00	0.4408

## 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	18 龙江银行 CD049	500,000	49,495,000.00	30.0105
2	18 厦门银行 CD081	200,000	19,802,000.00	12.0066
3	18 铁道 03	100,000	10,304,000.00	6.2477
4	16 高速 01	100,000	10,000,000.00	6.0633
5	18 付息国债 09	100,000	9,923,000.00	6.0166

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

序号	资产支持证券名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末集合计划 净值比例（%）
1	恒融二 3C	100,000	9,992,800.00	6.0590
2	一方碧 15	40,000	4,004,280.00	2.4279

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	期间分红转份 额	期间退出份额	期末总份额
197,590,276.68	0.00	0.00	35,532,437.54	162,057,839.14

## 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避险集合资产管理计划的批复》(已更名为招商证券安康添利集合资产管理计划)，证监许可[2010]1820 号

2、《招商证券安康添利集合资产管理计划说明书》

3、《招商证券安康添利集合资产管理计划集合资产管理合同》

4、《招商证券安康添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、招商证券智远避险集合资产管理计划《验资报告》，天职深 QJ[2011]第 337 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

2018 年 7 月 19 日

