

招商证券安康添利集合资产管理计划

2018 年第三季度资产管理报告

(2018 年 7 月 1 日—2018 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: 2018 年 7 月 1 日——2018 年 9 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：141,516,724.16 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7月1日至 2018年9月30日
1	集合计划本期利润总额(元)	644,228.09
2	期末集合计划资产净值(元)	144,616,656.89
3	期末单位集合计划资产净值(元)	1.0219
4	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.2141
5	本期集合计划净值增长率	0.157%
6	集合计划累计净值增长率	21.608%

(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

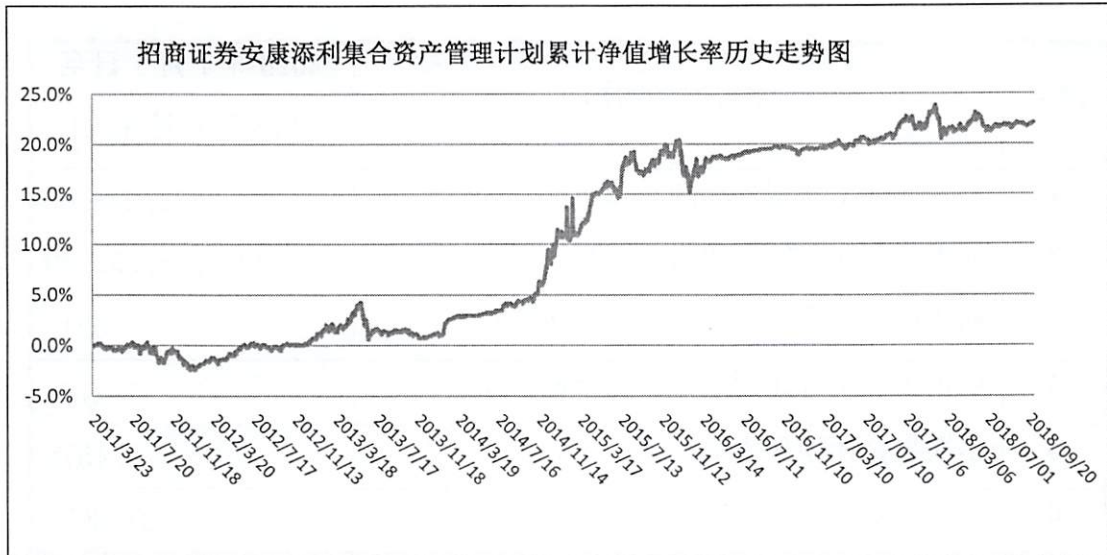
3、累计单位集合计划基金净值增长率= (第一次分红前单位基金资产净值 ÷ 期初单位基金资产净值) × (第二次分红前单位基金资产净值 ÷ 第一次分红后单位基金资产净值) × …… × (期末单位基金资产净值 ÷ 最后一次分红后单位基金资产净值) - 1

(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	0.157%	0.159%
本计划成立至今	21.608%	0.236%

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 9 月 30 日止，集合计划单位净值为 1.0219 元，单位累计净值为 1.2141 元，本期净值增长率为 0.157%。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总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

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、投资回顾和市场分析

三季度债券市场在利多与利空的相互牵制下呈现震荡态势，整个季度来看债市收益率整体短升长降。7 月份受益于月初定向降准释放 7000 亿资金，货币宽松程度进一步加码，货币市场利率大幅下跌，叠加央行通过 MLF 资金支持银行投资信用债及资管新规补充文件利好短债，短期债券利率大幅下行，而长端利率涨跌互现，其中国开债下行幅度较大。8 月份资金面整体较为宽松但出现短期小幅扰动，债市短端低位回升，长端多空因素交织，经济数据整体偏弱、中美继续加征关税令风险资产持续承压，但通胀预期升温、宽信用政策对利率偏空，债市长端在震荡中小幅上行。9 月债券市场多空因素交织，一方面受通胀回升、稳增长政策预期、地方债发行放量、美债利率上行等因素制约，另一方面货币政策适度宽松且央行未跟随美国加息、社融和经济增长减速、PPI 趋势回落等因素令国内债券市场情绪好转，收益率先上后下。三季度操作上，安康添利主要参与了利率债和高等级信用债的波段交易，并对同业存单进行再投资。

权益资产方面，三季度，A 股市场波动剧烈，整体呈现震荡向下格局，在中美贸易战不断升级，及投资者对于国内宏观经济、金融体系发展趋势悲观预期不断蔓延的共同作用下，市场整体下跌显著。期内，受石油价格强劲反弹刺激，石油石化行业涨幅居前，预期将受益于政府加强财政刺激，加大投资拉动力度的金融、钢铁、煤炭、建筑等强周期行业亦表现良好；纺织服装、家电、医药、食品饮料等下游消费行业本季度均大幅下跌，电子元器件为代表的 TMT 行业同样表现居后。权益资产操作上，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、石化等周期行业的龙头股，持股比例在合同规定的上限（20%）以内。

2、投资展望

当前影响国内债市的多空因素交织，具体来看，利多的主要因素是央行呵护宽松的流动性环境，以及被政策确认的经济基本面下行压力；利空债市的主要因

素则是渐行渐近的通胀压力和不可忽视的人民币汇率贬值和潜在的资本外流压力。因此债市短期大概率维持震荡行情，等待政策选择和基本面数据更加明朗。而长期来看，在去杠杆的大背景下宽信用难以出现，融资增速仍趋回落，经济增长承压，通胀短升长降，债市长期依旧向好。固定收益投资上，组合将采取杠杆套息策略，加仓短久期高等级信用债。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。

展望四季度，我们认为 A 股市场面临的挑战仍比较巨大，国内宏观经济增速下行将逐步得到确认；中美贸易战持续激化，人民币汇率超预期波动，石油价格快速拉升带动输入性通胀抬头等外部风险都有可能爆发。但与此同时，减税，货币宽松，扶持小微企业等多项对冲风险因素的政策有望快速出台；A 股估值水平又处于历史低位，市场仍存在明确的结构性的机会，值得深入挖掘。投资操作上，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	3,616,473.64	3,892,294.27
结算备付金	0.00	48,746.06
存出保证金	15,888.15	10,531.30
交易性金融资产	94,826,235.00	212,280,738.92
其中：股票投资	4,458,400.00	49,483,738.92
债券投资	80,375,035.00	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	9,992,800.00	15,000,000.00
衍生金融工具	0.00	0.00

买入返售金融资产	48,130,392.20	45,034,387.55
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	922,824.86	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	147,511,813.85	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	500,000.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	1,557,341.68	0.00
应付管理人报酬	326,416.91	336,566.77
应付托管费	54,402.80	56,094.47
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	23,504.25	32,602.37
应交税费	403,073.51	373,600.00
应付利息	154.11	0.00
应付利润	0.00	0.00

其他负债	30,263.70	30,000.00
负债合计	2,895,156.96	828,863.61
所有者权益:		
实收基金	141,516,724.16	256,730,884.14
未分配利润	3,099,932.73	4,643,703.27
所有者权益合计	144,616,656.89	261,374,587.41
负债和所有者权益总计	147,511,813.85	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	1,294,421.05	2,998,509.31
1、利息收入	1,621,426.19	5,953,052.59
其中：存款利息收入	20,169.55	85,385.74
债券利息收入	1,299,404.11	3,969,084.59
资产支持证券利息收入	194,356.17	650,435.07
买入返售证券收入	121,334.84	1,292,182.61
利息收入-增值税贷款服务抵减	-13,838.48	-44,035.42
2、投资收益	474,507.58	-2,640,806.83
其中：股票投资收益	92,640.34	-2,193,794.13
债券投资收益	347,290.00	-657,039.48
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	-4,295.96	-8,316.51
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	38,873.20	218,348.20
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	-801,512.72	-313,736.45
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	650,192.96	2,473,466.38
1、管理人报酬	494,519.73	1,842,693.48
2、托管费	82,419.92	307,115.52
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	21,412.82	113,296.04
5、利息支出	30,009.33	138,597.71
其中：卖出回购金融资产支出	30,009.33	138,597.71
6、增值税金及附加税	1,660.61	5,284.81
7、其他费用	20,170.55	66,478.82
三、利润总和	644,228.09	525,042.93

(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	3,616,473.64	2.45%
股票	4,458,400.00	3.02%
债券	80,375,035.00	54.49%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券	9,992,800.00	6.77%
理财产品	0.00	0.00%
买入返售证券	48,130,392.20	32.63%
其他资产	938,713.01	0.64%
合计	147,511,813.85	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	15,000	952,500.00	0.6586
2	600436	片仔癀	9,000	911,340.00	0.6302
3	000963	华东医药	17,000	713,660.00	0.4935
4	600028	中国石化	76,000	541,120.00	0.3742
5	002007	华兰生物	12,500	473,750.00	0.3276
6	000538	云南白药	6,000	421,380.00	0.2914

7	000001	平安银行	32,000	353,600.00	0.2445
8	300003	乐普医疗	3,000	91,050.00	0.0630

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 盛京银行 CD394	300,000	29,784,000.00	20.5951
2	18 盛京银行 CD307	300,000	29,469,000.00	20.3773
3	16 高速 01	100,000	10,000,000.00	6.9148
4	16 葛洲 03	100,000	9,780,000.00	6.7627
5	03 国债(3)	13,500	1,342,035.00	0.9280

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	6.9099

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
162,057,839.14	96,748.92	0.00	20,637,863.90	141,516,724.16

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 10 月 25 日

