

# 【招商证券安康添利集合资产管理 计划】

## 2018年第4季度资产管理报告

计划管理人：招商证券资产管理有限公司

计划托管人：中信银行股份有限公司

报告期间：2018年10月01日至2018年12月31日

## 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由管理人招商证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）编制，报告书中的内容由管理人招商证券资产管理有限公司负责解释。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划资产管理合同、说明书。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期自 2018 年 10 月 01 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

## 一、集合资产管理计划概况

### 1.1 基本资料

计划名称	招商证券安康添利集合资产管理计划
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
顾问（如有）	
集合计划成立日期	2011 年 3 月 23 日
集合计划成立规模（份）	2512728167.33
集合计划期末实收资本（份）	126299185.91
集合计划存续期	无固定存续期
集合计划投资范围	
类型	
特殊计划	

### 1.2 集合资产管理计划管理人和集合资产管理计划托管人

项目	管理人	托管人
名称	招商证券资产管理有限公司	中信银行股份有限公司

注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	北京市东城区朝阳门北大街9号
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38楼	北京市东城区朝阳门北大街9号
法定代表人	熊剑涛	李庆萍
业务批准文号	证监机构字【2002】121号	中国证监会证监基字【2004】125号

### 1.3 集合资产管理计划研究顾问（如有）

项目	研究顾问
名称	
设立日期	
注册地址	
办公地址	

## 二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

### 2.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2018年10月01日-2018年12月31日)
集合计划期末实收资本(份)	126299185.91
集合计划期末资产净值(元)	129347727.61
集合计划本期利润总额(元)	289870.56
期末单位集合计划资产净值(元)	1.0241
期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.2163
集合计划本期净值增长率(%)	0.23%
集合计划累计净值增长率(%)	22.37%
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	-
期末分级杠杆倍数=(优先级+中间级)份额/劣后级份额	-

注：财务指标计算公式：

- 1、单位集合资产管理计划资产净值= 集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额
- 2、本期单位集合资产管理计划净值增长率= (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、单位集合资产管理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

## 2.2 集合计划净值表现

### 2.2.1 集合计划净值增长率情况

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
本报告期	0.23%	0.06%
本集合计划成立至今	22.37%	0.23%

## 三、集合资产管理计划管理人报告

### 3.1 业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.0241 元, 累计单位净值 1.2163 元, 本期净值增长率为 0.2153%。

### 3.2 投资经理简介

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。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。

### 3.3 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、投资回顾和市场分析债市在 9 月经历短期调整后，海外市场波动加大，风险偏好下行，同时央行在 10 月 7 日再次进行年内第四次降准，叠加地方债供给压力大幅消退后，资金面维持宽松状态，四季度债市总体走强。10 月股市大幅波动引发避险情绪升温，叠加经济数据全面走弱带动悲观经济预期，债市收益率明显下行。11 月受益于社融数据疲软，食品价格下跌、油价煤价等生产资料价格回落，美国加息预期回落，债市大幅上涨，十年国债和国开债收益率均创年内新低。进入 12 月后年末资金面扰动逐步显现，叠加中美暂缓关税升级，债市行情有所放缓，但是伴随着国务院常务会议和货币政策例会连续释放货币进一步宽松信号，随后利率重新快速下行，十年国债和国开债进一步刷新年内收益率新低。四季度操作上，安康添利增持了利率债、高等级信用债和同业存单，在四季度债市持续上涨的市场环境下，持仓债券取得了较好的收益。权益资产方面，四季度，A 股市场波动剧烈，呈现持续向下格局，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，没有行业取得正收益；受油价大幅下挫影响，上季度表现良好的石油石化、基础化工等行业大幅下跌；在利空政策等因素作用下，医药、食品饮料等下游消费行业跌幅居前；与宏观经济高度相关的强周期行业也下跌明显。本产品权益资产操作上，按照 CPPI 策略的约定，期内股票仓位维持在即期 M 值约束下的中性位置，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、投资展望目前经济基本面和通胀的下行较为确定，短期内内外需求疲弱、供需两端走弱、量价双双下跌的格局难以改变，且新的压力来源也正在逐渐显现。12 月制造业 PMI 继续超预期下滑，掉至荣枯线下方，显示制造业景气转差，进一步凸显经济下行压力，预计未来政策宽松力度将继续加大，货币政策偏松格局仍将延续。基本面与宽货币将继续支撑债券收益率中长期进一步下行。固定收益投资上，未来组合将继续采取杠杆套息策略，维持目前组合持仓。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。

展望一季度，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；中美贸易战走势未定，人民币汇率超预期波动，石油价格快速反弹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。”

### 3.4 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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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。

### 3.5 集合计划风险控制报告

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资产管理合同、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

### 4.1 集合计划资产负债表

项目	期末余额	年初余额
<b>资 产：</b>		
银行存款	10,044,698.44	3,892,294.27
结算备付金	932,748.04	48,746.06
存出保证金	11,993.54	10,531.30
交易性金融资产	150,229,805.00	212,280,738.92
其中：股票投资	3,199,105.00	49,483,738.92
债券投资	147,030,700.00	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	0.00	15,000,000.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	45,034,387.55
应收证券清算款	61,770.68	0.00
应收利息	1,725,805.30	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	163,006,821.00	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	33,000,000.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	143,018.28	336,566.77
应付托管费	23,836.40	56,094.47
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	20,276.40	32,602.37
应交税费	409,777.03	373,600.00
应付利息	32,185.28	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	30,000.00	30,000.00
负债合计	33,659,093.39	828,863.61
所有者权益:		
实收基金	126,299,185.91	256,730,884.14
未分配利润	3,048,541.70	4,643,703.27
所有者权益合计	129,347,727.61	261,374,587.41
负债和所有者权益总计	163,006,821.00	262,203,451.02

#### 4.2 集合计划利润表

项目	本期数	本年累计数
一、收入	1,035,882.77	4,034,392.08
1、利息收入	1,488,224.66	7,441,277.25
其中：存款利息收入	14,506.33	99,892.07
债券利息收入	1,352,922.91	5,322,007.50

资产支持证券利息收入	45,287.67	695,722.74
买入返售证券收入	92,932.95	1,385,115.56
利息收入-增值税贷款服务抵减	-17,425.20	-61,460.62
2、投资收益	84,129.61	-2,556,677.22
其中：股票投资收益	84,129.61	-2,109,664.52
债券投资收益	0.00	-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	0.00	-8,316.51
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	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	-536,471.50	-850,207.95
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	746,012.21	3,219,478.59
1、管理人报酬	433,055.30	2,275,748.78
2、托管费	72,175.90	379,291.42
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	7,106.89	120,402.93
5、利息支出	209,193.52	347,791.23
其中：卖出回购金融资产支出	209,193.52	347,791.23
6、增值税金及附加税	3,703.64	8,988.45
7、其他费用	20,776.96	87,255.78
三、利润总和	289,870.56	814,913.49

## 五、集合资产管理计划投资组合报告

### 5.1 期末集合计划资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占集合计划总资产的比例 (%)
1	权益投资	3199105	1.96
	其中：普通股	3199105	1.96
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-



3	固定收益投资	147030700	90.2
	其中：债券	147030700	90.2
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	理财产品	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10977446.48	6.73
	其中：协议存款	-	-
	定期存款	-	-
8	其他各项资产	1799569.52	1.1
	合计	163006821	100

注：基金投资指公募证券投资基金；银行理财包括私募证券投资基金、信托计划、银行理财等；其他资产包括“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收申购款”、“应收证券清算款”、“待摊费用”等项目。

## 5.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	600276	恒瑞医药	13,000	685,750	0.53
2	600436	片仔癀	7,500	649,875	0.502
3	000538	云南白药	5,000	369,800	0.286
4	002007	华兰生物	11,000	360,800	0.279
5	000963	华东医药	12,000	317,520	0.246
6	600028	中国石化	60,000	303,000	0.234
7	000001	平安银行	28,000	262,640	0.203
8	300003	乐普医疗	12,000	249,720	0.193

## 5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金

5.4 报告期末按集合计划占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例(%)
1	111881492	18 盛京银行 CD307	300,000	29,424,000	22.748
2	111887216	18 珠海华润银行 CD088	300,000	28,917,000	22.356
3	143373	18 核建 02	100,000	10,170,000	7.862
4	155025	18 光大 01	100,000	10,080,000	7.793
5	155027	18 杭机 01	100,000	10,021,000	7.747

5.5 报告期末按公允价值占集合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

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证

5.7 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)
公允价值变动总额合计(元)				
股指期货投资本期收益(元)				0
股指期货投资本期公允价值变动(元)				0

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.8 期末基金中基金/管理人中管理人资产管理计划投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况(选填)。

序号	产品代码	产品名称	数量(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例(%)
1					

5.9 期末投资非标准化债权类资产情况(选填)

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限	到期收益分配	交易结构	风险状况
1						

## 六、集合资产管理计划份额变动情况

报告期期初集合计划份额总额	141516724.16
报告期期间集合计划总申购份额	-
报告期期间集合计划红利再投资份额	-
减：报告期期间集合计划总赎回份额	15217538.25
报告期期末基金份额总额	126299185.91

## 七、报告期内集合资产管理计划收益分配情况（选填）

期初集合计划单位净值（元）	1.0219	
期初集合计划累计净值（元）	1.2141	
期末集合计划单位净值（元）	1.0241	
期末集合计划累计净值（元）	1.2163	
本报告期内是否进行收益分配	否	
本报告期内收益分配事项说明 （第一次）	产品代码	880009
	权益登记日	
	分红总金额（元）	
	每份额分红金额（元）	
当期集合计划累计分红总金额（元）		
当期集合计划累计每份额分红金额（元）		

## 八、重要事项提示

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。

3、 本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

4、 本集合计划本报告期投资主办变更情况（选填）。

产品	变更前的投资主办	变更后的投资主办	变更生效日期

5、 本集合计划本报告期关联交易公告（选填）。

序号	公告名称
1	《关于招商证券安康添利集合资产管理计划买入“118 平证 06”的公告》

## 九、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、《【招商证券安康添利集合资产管理计划】资产管理合同》
- 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】托管协议》
- 4、集合资产管理计划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://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

2019年01月10日