

# 【招商证券安康添利集合资产管理 计划】

## 2018 年年度资产管理报告

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 01 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 01 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）	2,512,728,167.33
集合计划期末实收资本（份）	126,299,185.91
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 集合资产管理计划顾问（如有）

项目	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 01 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日）
集合计划期末实收资本（份）	126,299,185.91
集合计划期末资产净值（元）	129,347,727.61
集合计划本期利润总额（元）	814,913.49
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（%）	0.5893
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	1.2602

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	0.5893%	0.1397%
本集合计划成立至今	22.37%	0.23%

### 2.2.2 集合计划净值增长率历史走势图



## 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 0.5893%。

### 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、市场分析和投资回顾 2018 年债市收益率在经济基本面下行、货币政策适度宽松、资金面大体充裕的情况下整体呈现持续下行格局，但期间受稳经济政策、中美贸易摩擦阶段性缓和、CPI 上行等因素影响利率也出现了阶段性的明显反弹。2018 年经济表现及预期总体偏悲观，资管新规下金融和实体去杠杆对基建、房地产投资造成了较大的影响，房地产市场低迷使整个下游关联行业陷入低迷，加之年内汽车市场也较低迷，中美贸易摩擦也通过产业链传导的形式拖累部分行业。稳经济政策受资金来源、金融监管、产业结构调整政策等约束较多。货币政策全年呈现了适度宽松的基调，一方面配合金融去杠杆不易过度宽松，另一方面经济下行压力需要宽货币基础。宽货币向宽信用传导面临较大阻力，尤其是银行信贷利率仍呈现了上行趋势，显示在经济下行压力较大的情况下，银行渠道信贷投放较为谨慎。当前影响债券市场的主要矛盾已经从金融去杠杆引发的金融机构负债荒导致的广谱利率整体上行切换到中国经济内外部环境变化导致的经济下降预期加强及货币政策边际宽松带来的利率中枢下移。未来债市的主要逻辑重新回到经济基本面的博弈。2018 年，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。回顾产品 2018 年固定收益方面的操作，一季度参与了常熟转债、无锡转债、长证转债的一级市场申购，取得了不错的收益。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，跟随市场上涨步伐赚取资本利得。三季度操作上，产品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。四季度继续增持利率债、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。权益操作上，产品按照 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、市场展望和投资策略进入 2019 年在基本面和政策面并未改变的情况下，我们倾向于认为债券牛市仍未结束，但与 2018 年初相比，债牛空间已然小了许多，因此我们在继续享受债牛带来的收益的同时，需要比去年更加注重并保持对市场影响因素的密切跟踪，防范市场环境的变化。首先，当前宏观经济基本面下行与政策托底意图已然明确。在基本面方面，



当前从消费、房地产、制造业投资、净出口等方面分别受到居民负债挤出、房企融资压力、实体投资信心低迷、海外需求下滑等因素的负面影响。经济中唯一可能的亮点来自于政府基建，但基建投资一方面受到地方政府债务、尤其是隐性债务的约束，另一方面，若更大规模的减税降费措施出台，基建面临更加紧的政府预算。展望 2019 年，政策托底意图受制于有限托底能力，恐怕无法抵挡经济周期的继续下行，经济增速预计继续下台阶。其次在货币政策方面，2018 年在经历了 2 年的紧缩去杠杆后，央行开始出台一系列货币宽松对冲政策，包括五次降准、信贷窗口指导等，但宽信用效果不显著。未来一段时间央行宽松货币政策仍将持续，不过面对当前流动性传导困局相信央行后续会更着力于研究创新型工具或措施来解决资金传导难题，因此后续需密切关注相关政策变化。总体来说，尽管债券牛市已经持续一年，在当前宏观经济环境下，我们倾向于认为趋势尚未结束，但在大多数对债市有利的预期已被消化的情况下，我们在新的-一年里会保留多一分警惕，多留意各种因素的边际变化，及时应对。

2019 年权益市场，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。固定收益投资操作上，当前产品组合的杠杆和久期处于较为合适的水平，未来将维持一定的杠杆水平，延续套息策略。权益投资立足于中长期，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、集合资产管理计划财务会计报告

### 4.1 集合计划资产负债表

金额单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<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
<b>负 债：</b>		
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

金额单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	4,034,392.08	17,946,957.29
1、利息收入	7,441,277.25	20,972,024.94
其中：存款利息收入	99,892.07	166,807.16
债券利息收入	5,322,007.50	19,316,618.23
资产支持证券利息收入	695,722.74	64,356.17
买入返售证券收入	1,385,115.56	1,424,243.38
利息收入-增值税贷款服务抵减	-61,460.62	0.00
2、投资收益	-2,556,677.22	-9,000,923.92
其中：股票投资收益	-2,109,664.52	825,187.68
债券投资收益	-657,039.48	-10,283,138.10
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	-8,316.51	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	218,348.20	457,026.50
个股期权收益	0.00	0.00



投资收益-差价收入增值税抵减	-4.91	0.00
3、公允价值变动收益	-850,207.95	5,975,856.27
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,219,478.59	9,253,990.40
1、管理人报酬	2,275,748.78	5,911,948.55
2、托管费	379,291.42	985,324.79
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	120,402.93	196,231.33
5、利息支出	347,791.23	2,084,770.38
其中：卖出回购金融资产支出	347,791.23	2,084,770.38
6、增值税金及附加税	8,988.45	0.00
7、其他费用	87,255.78	75,715.35
三、利润总和	814,913.49	8,692,966.89

#### 4.2 集合计划所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	256,730,884.14	4,643,703.27	261,374,587.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	814,913.49	814,913.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-130,431,698.23	-2,410,075.06	-132,841,773.29
其中：1. 基金申购款	96,748.92	2,051.08	98,800.00
2. 基金赎回款	-130,528,447.15	-2,412,126.14	-132,940,573.29
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	126,299,185.91	3,048,541.70	129,347,727.61
项目	上期金额		

	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	621,353,314.87	-322,313.27	621,031,001.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	8,692,966.89	8,692,966.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-364,622,430.73	-3,726,950.35	-368,349,381.08
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-364,622,430.73	-3,726,950.35	-368,349,381.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	256,730,884.14	4,643,703.27	261,374,587.41

## 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	3,199,105.00	1.9626
	其中：普通股	3,199,105.00	1.9626
	存托凭证	0.00	0.0000
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	147,030,700.00	90.1991
	其中：债券	147,030,700.00	90.1991
	资产支持证券	0.00	0.0000
4	金融衍生品投资	0.00	0.0000
	其中：远期	0.00	0.0000
	期权	0.00	0.0000
	权证	0.00	0.0000
5	买入返售金融资产	0.00	0.0000

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.0000
6	理财产品	0.00	0.0000
7	银行存款和结算备付金合计	10,977,446.48	6.7343
	其中：协议存款	0.00	0.0000
	定期存款	0.00	0.0000
8	其他各项资产	1,799,569.52	1.1040
	合计	163,006,821.00	100.0000

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”、“应收中购款”、“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(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例(%)
1	600276	恒瑞医药	13,000.00	685,750.00	0.5302
2	600436	片仔癀	7,500.00	649,875.00	0.5024
3	000538	云南白药	5,000.00	369,800.00	0.2859
4	002007	华兰生物	11,000.00	360,800.00	0.2789
5	000963	华东医药	12,000.00	317,520.00	0.2455
6	600028	中国石化	60,000.00	303,000.00	0.2343
7	000001	平安银行	28,000.00	262,640.00	0.2030
8	300003	乐普医疗	12,000.00	249,720.00	0.1931

## 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 报告期末按公允价值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	300,000.00	29,424,000.00	22.7480
2	111887216	18 珠海华润 银行 CD088	300,000.00	28,917,000.00	22.3560
3	143373	18 核建 02	100,000.00	10,170,000.00	7.8625
4	155025	18 光大 01	100,000.00	10,080,000.00	7.7929
5	155027	18 杭机 01	100,000.00	10,021,000.00	7.7473

#### 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集合计划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 报告期末本集合计划投资的期货持仓和损益明细

本计划本报告期末未持有期货

#### 5.8 期末持仓管理人所设立的其他集合资产管理计划的情况

本集合计划本报告期末未持有集合资产管理计划

#### 5.9 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理财产品投资明细

本集合计划本报告期末未持有理财产品

### 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	256,730,884.14
报告期期间集合计划总申购份额	96,748.92
报告期期间集合计划红利再投资份额	0.00
减：报告期期间集合计划总赎回份额	130,528,447.15
报告期期末集合计划份额总额	126,299,185.91

## 七、集合资产管理计划的费用、业绩报酬

项目	费用标准	计提方式/支付方式
管理费	1.2000%	集合计划管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。
托管费	0.2000%	集合计划托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。
业绩报酬	<p>在两类情况下管理人将根据份额持有期间年化收益率提取业绩报酬，一类是委托人申请退出或本集合计划终止时提取业绩报酬，称为退出提取；另一类是集合计划该避险周期到期时提取业绩报酬，称为避险周期到期提取。</p> <p>(1) 退出业绩报酬计提标准为： 当 <math>R &gt; 6\%</math> 时，对超过 6% 的超额收益部分提取 20% 退出业绩报酬，即该笔份额的退出业绩报酬 <math>E = K \times C \times (R - 6\%) \times (T/365) \times 20\%</math>； 当 <math>R \leq 6\%</math> 时，不提取退出业绩报酬，即 <math>E = 0</math>。</p> <p>(2) 避险周期到期业绩报酬计提标准为： 当 <math>R &gt; 6\%</math> 时，对超过 6% 的超额收益部分提取 20% 避险周期到期业绩报酬，即该笔份额的避险周期到期业绩报酬 <math>E = K \times C \times (R - 6\%) \times (T/365) \times 20\%</math>； 当 <math>R \leq 6\%</math> 时，不提取避险周期到期业绩报酬，即 <math>E = 0</math>。</p>	业绩报酬在委托人退出时、该避险周期到期时或集合计划清算时由管理人计算。业绩报酬从委托人的退出资金或清算资金中扣除后支付。

注：费用说明详见集合计划资产管理合同中的相关约定。

## 八、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）	1.0181
期初集合计划累计净值（元）	1.2103
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)		

## 九、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》

## 十、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



司。

招商证券资产管理有限公司



2019年02月27日



