

【招商证券安康添利集合资产管理 计划】 2019 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：2019 年 10 月 01 日至 2019 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 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	2011/3/23
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）	45,039,592.64
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	邓晓力	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（2019年10月01日 - 2019年12月31日）
集合计划期末实收资本（份）	45,039,592.64
集合计划期末资产净值（元）	47,208,107.81
集合计划本期利润总额（元）	45,685.28
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0481
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2403
集合计划本期净值增长率（%）	0.0859
集合计划累计净值增长率（%）	25.2458
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0139

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	0.0859	0.0034
本集合计划成立至今	25.2458	0.1563

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 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0481 元，累计单位净值 1.2403 元，本期净值增长率为 0.0859%。

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。

王曦，南开大学金融工程专业，硕士学历。具有 9 年固定收益投资交易方面的经验，对固定收益逻辑分析框架具有独到见解，善于捕捉市场交易性机会。2014 年加盟招商证券资产管理部，从事债券投资工作，现为招商证券资产管理有限公司固定收益投资部投资经理，先后管理招商证券现金牛集合资产管理计划、招商智远避险二期集合资产管理计划、招商智远理财宝 2 号集合资产管理计划、招商智远安康添利集合资产管理计划等产品。

已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

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。

3.3.1 市场分析和投资回顾

四季度债市收益率整体先上后下，呈现震荡行情。进入 10 月，十一假期期间美债大幅下行，市场对中美经贸磋商预期降低，带动节后债市收益率整体下行，随后中美谈判释放出暖意，市场避险情绪降温，中旬公布的 CPI 同比触及 3%，信贷、社融超预期，长端收益率持续震荡。到下旬，猪价持续大涨，市场对通胀担忧加剧，同时 LPR 未下调、TMLF 未开展也对市场情绪有所压制，收益率大幅上行。11 月央行突然下调 MLF 利率，并跟进下调公开市场利率和 LPR 利率，市场对货币政策的预期再次由紧转松，同时 10 月金融数据不佳，市场对于宽信用预期有所回落，利率在前期大幅上行后开始修复性下行。12 月中上旬在中美达成第一阶段谈判、11 月多项经济数据向好、国内股市回升等偏空因素主导下利率呈震荡走势，但央行临近月末进行大规模逆回购操作，在偏宽松流动性环境推动下债市收益率持续下行。综合来看，四季度以 10 年国债为代表的债券市场无风险利率整体下行约 0.46BP。

回顾四季度固定收益方面的操作，产品主要以流动性管理为主，适当进行逆回购操作。

3.3.2 市场展望和投资策略

从基本面来看，国内经济长期下行的趋势较为确定，但短期内，基建投资持续回升，制造业投资在库存周期拉动下低位企稳，地产投资韧性较强，上半年经济可能出现小幅回暖。政策上，2020 年是政策目标实现的关键一年，稳增长诉求较强，为对冲经济下行压力，可能将采取更加积极的宏观调控政策。2020 年地方债额度已部分提前下发，为配合积极的财政政策，2020 年赤字率和专项债额度可能扩大，按照 2019 年发行节奏，一季度地方债供给压力将会较大。此外，CPI 高位预计延续至二季度、PPI 降幅收窄并有望由负转正，基本面对债市总体偏利空。另一方面，面对基本面压力及外围复杂形势，货币政策明显转向的可能较低，宽松的流动性环境有望持续，将对债市形成支撑。另外，近期利率市场走势显示出银行及广义基金配置力量依然强劲，目前看，在宽信用措施真正见效之前，配置盘和“降低社会融资成本”的政策基调依然压制利率上行空间。多空交织下，预计债市仍以震荡为主。

产品避险周期已经结束，未来产品投资目标以流动性管理为主。考虑到产品每日开放，投资

策略为现金管理，确保资产具有较好流动性，保证产品临时开放期内的平稳运作。

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，未发现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

资产	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	28,450,115.51	10,044,698.44
结算备付金	390,476.19	932,748.04

存出保证金	2,495.62	11,993.54
交易性金融资产	0.00	150,229,805.00
其中：股票投资	0.00	3,199,105.00
债券投资	0.00	147,030,700.00
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	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	19,000,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	61,770.68
应收利息	22,717.80	1,725,805.30
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	47,865,805.12	163,006,821.00
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	33,000,000.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	207,198.87	0.00
应付管理人报酬	51,409.54	143,018.28
应付托管费	8,568.26	23,836.40
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	150.00	20,276.40
应交税费	375,370.64	409,777.03
应付利息	0.00	32,185.28
应付利润	0.00	0.00
其他负债	15,000.00	30,000.00
负债合计	657,697.31	33,659,093.39
所有者权益：		
实收基金	45,039,592.64	126,299,185.91
未分配利润	2,168,515.17	3,048,541.70
所有者权益合计	47,208,107.81	129,347,727.61
负债和所有者权益总计	47,865,805.12	163,006,821.00

4.2 集合计划利润表

项目	本期数	本年累计数
一、收入	241,914.55	4,323,272.36
1、利息收入	241,914.55	2,918,515.77
其中：存款利息收入	121,929.52	277,037.78
债券利息收入	0.00	2,204,307.01
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	123,584.58	467,271.93
利息收入-增值税贷款服务抵减	-3,599.55	-30,100.95
2、投资收益	0.00	2,185,154.91
其中：股票投资收益	0.00	1,140,898.19
债券投资收益	0.00	1,099,837.80
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	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
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	-55,581.08
3、公允价值变动收益	0.00	-780,398.32
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	196,229.27	1,549,549.05
1、管理人报酬	164,273.69	1,177,712.41
2、托管费	27,378.98	196,285.48
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	36,282.17
5、利息支出	0.00	91,863.20
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	91,863.20
6、增值税金及附加税	431.95	8,669.23
7、其他费用	4,144.65	38,736.56
三、利润总和	45,685.28	2,773,723.31

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	0.00	0.0000
	其中：普通股	0.00	0.0000
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	0.00	0.0000
	其中：债券	0.00	0.0000
	资产支持证券	0.00	0.0000
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	19,000,000.00	39.6943
	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	28,840,591.70	60.2530
	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	25,213.42	0.0527
	合计	47,865,805.12	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

本集合计划本报告期末未持有股票

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

本集合计划本报告期末未持有债券

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	58,111,757.04
报告期期间集合计划总申购份额	0.00
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	13,072,164.40
报告期期末集合计划份额总额	45,039,592.64

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	“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。（1）退出业绩报酬计提标准为：当 $R > 6\%$ 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 $E = K \times C \times (R - 6\%) \times (T/365) \times 20\%$ ；当 $R \leq 6\%$ 时，不提取退出业绩报酬，即 $E = 0$ 。（2）避险周期到期业绩报酬计提标准为：当 $R > 6\%$ 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 $E = K \times C \times (R - 6\%) \times (T/365) \times 20\%$ ；当 $R \leq 6\%$ 时，不提取避险周期到期业绩报酬，即 $E = 0$ 。”	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）	1.0472	
期初集合计划累计净值（元）	1.2394	
期末集合计划单位净值（元）	1.0481	
期末集合计划累计净值（元）	1.2403	
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	
2	

- 6、份额登记、估值与核算服务机构：招商证券股份有限公司，服务业务登记编码为 A00001。

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。



招商证券资产管理有限公司

2020年01月09日

