

【招商证券安康添利集合资产管理 计划】 2020 年第 1 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：2020 年 01 月 01 日至 2020 年 03 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 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）	36,960,113.38
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（2020年01月01日 - 2020年03月31日）
集合计划期末实收资本（份）	36,960,113.38
集合计划期末资产净值（元）	38,787,979.14
集合计划本期利润总额（元）	52,868.90
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0495
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2417
集合计划本期净值增长率(%)	0.1336
集合计划累计净值增长率(%)	25.4131
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0421

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

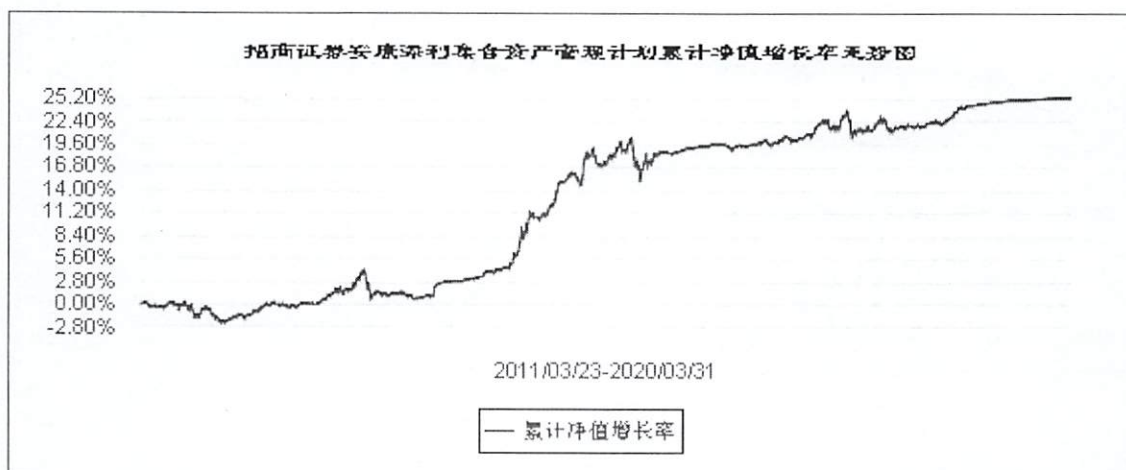
3、单位集合资产管理计划累计净值增长率 = (第一年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (上年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

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	0.1336	0.0054
本集合计划成立至今	25.4131	0.1543

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 2020 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0495 元，累计单位净值 1.2417 元，本期净值增长率为 0.1336%。

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。

1、市场分析和投资回顾

市场方面，1 月在宽松流动性环境和新型肺炎的疫情不断发酵推动下，收益率快速大幅走低。当月第一周，在《现金管理类产品新规》、央行降准利好落地、资金面大幅宽松等因素影响下债市先上后下，总体呈震荡小幅上行。第二周，前四天受中东局势影响，市场情绪谨慎，整体波动有限。但从周四午后至周五收盘，在资金面宽松、配置盘强劲及通胀不及预期等因素下，做多情绪发酵，全周利率大幅下行。第三周，市场在周中资金面偏紧且上周收益明显下行情况下做多情绪谨慎，而当周公布的较多宏观数据并不弱，但市场在整体钱多的背景下颇有利空出尽的走势，当周收益率波澜不惊基本持平。春节前最后一周，央行继续维稳资金面且市场本来也处于相对乐观的情绪之中，随着新型肺炎的疫情不断发酵，收益率快速大幅走低，10 年期国债下破 3.0% 关口。

2 月初在国内疫情加剧、货币宽松等因素带动下，债市收益率大幅下行，随后伴随着国内疫情逐步缓和叠加逆周期调节政策加码，债市步入震荡，2 月末由于海外疫情扩散、美债利率创新低，利率再度下行。分阶段来看，2 月第一周，新冠肺炎疫情引发避险情绪明显升温，节后首日债市收益率显著下行，随后货币宽松及经济增长预期放缓驱动收益率继续震荡下行；第二周，资金宽松延续，随着疫情数据改善，上周长端利率整体呈现震荡向上态势；第三周，国内疫情整体收敛趋势未变，市场情绪由担忧转为观望，叠加疫情在海外扩散加剧、MLF 降息和 LPR 下行落地及金融数据超预期，债市收益率整周窄幅震荡；第四周，受海外疫情冲击扩大影响，避险情绪大幅抬升，带动国内长端利率全周显著下行。

进入 3 月，随着疫情在全球范围快速扩散，金融市场避险情绪高涨，国内债市收益率随即大幅下行，而海外恐慌情绪进一步演化成美元流动性危机，在流动性短缺冲击下，各类资产均大幅下跌，国内债市亦出现调整，随着中下旬全球宽松政策快速出台，流动性危机有所缓和，货币宽松预期下国内利率恢复下行趋势。分阶段来看，三月第一周，海外疫情加速扩散，避险情绪激荡，此外美联储突发降息，美债收益率不断创下新低，带动国内债市情绪高

涨，收益率已下行至历史低位。第二周，周初在疫情和油价冲击下，国内长债显著下行，此后在复工信号明确、外资抛售等因素影响下，国内期现货均明显调整，整周长端利率呈 V 型走势，国债振幅高于国开。第三周，央行增量释放中长期流动性，资金面持续宽松，海外疫情迅速扩展，流动性危机使得金融市场波动加剧，国内债市情绪受到扰动，债市收益率整周总体呈震荡走势。第四周，海外宽松政策持续加码，美元流动性有所缓解，外资流出带来的恐慌情绪明显缓和，叠加国内宽松预期升温，长债收益率显著下行。3 月最后两个交易日，央行重启 7 天逆回购操作并调降利率 20BP，各期限债券收益率全线大幅下行。

回顾一季度固定收益方面的操作，产品主要进行逆回购，以流动性管理为主，此外少量加仓 AAA 短久期公司债。

2、市场展望和投资策略

从国内基本面看，1-2 月的工业增加值、固投、消费、出口增速均出现了 15%-25% 的负增长。随着国内疫情的逐渐控制和复工复产率提升，预计 3 月份的经济数据将出现大幅提升，但 1 季度 GDP 增速转正的难度仍然相当大。如果 1 季度 GDP 增速为负，年内还要实现 GDP 翻番的目标的话，2-4 季度平均所需增速要在 7.2% 以上，保增长压力较大。疫情对内经济的影响主要体现在 1 季度，但是海外疫情在海外先后发展可能持续到 2 季度末，又会反过来拖累中国经济。从政策面看，稳增长、稳就业需要宽松的货币政策托底经济，叠加美联储已降至零利率，我国货币政策也有降息空间。财政政策更加积极发力，通过发行地方政府专项债、特别国债等方式增加债券供给，拉动基建，会对市场造成扰动。短期来看，经济基本面、货币政策、海外环境等因素仍然是利多债市，短期内债券市场利率维持强势震荡格局。中期来看，国内刺激政策出台，会对高处不胜寒的债市带来心理压力。

产品将继续遵循“流动性、安全性、盈利性”的原则，首先做好流动性管理工作，将固定收益类资产的投资比例和组合久期控制在合理范围内；其次加强对信用风险的管理和对个券的审慎评估，谨防信用风险。

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

金额单位：元

资产	2020年3月31日	2019年12月31日
资 产：		
银行存款	20,908,632.86	28,450,115.51
结算备付金	325,000.00	390,476.19
存出保证金	0.00	2,495.62
交易性金融资产	2,034,000.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	2,034,000.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投	0.00	0.00
资		
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	15,000,000.00	19,000,000.00
应收证券清算款	2,005,509.86	0.00
应收利息	47,504.56	22,717.80
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	98,800.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	40,419,447.28	47,865,805.12
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	0.00	0.00
应付赎回款	1,190,739.49	207,198.87
应付管理人报酬	40,818.27	51,409.54
应付托管费	6,803.07	8,568.26
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	559.65	150.00
应交税费	375,061.54	375,370.64
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	17,486.12	15,000.00
负债合计	1,631,468.14	657,697.31
所有者权益：		
实收基金	36,960,113.38	45,039,592.64
未分配利润	1,827,865.76	2,168,515.17
所有者权益合计	38,787,979.14	47,208,107.81
负债和所有者权益总计	40,419,447.28	47,865,805.12

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	203,736.13	203,736.13
1、利息收入	193,075.94	193,075.94
其中：存款利息收入	83,776.39	83,776.39
债券利息收入	1,890.41	1,890.41
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	110,688.15	110,688.15
利息收入-增值税贷款服务抵减	-3,279.01	-3,279.01
2、投资收益	0.00	0.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
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	0.00
3、公允价值变动收益	10,660.19	10,660.19
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	150,867.23	150,867.23
1、管理人报酬	126,396.42	126,396.42
2、托管费	21,066.12	21,066.12
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	411.71	411.71
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、增值税金及附加税	431.86	431.86
7、其他费用	2,561.12	2,561.12
三、利润总和	52,868.90	52,868.90

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	2,034,000.00	5.0322
	其中：债券	2,034,000.00	5.0322
	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	15,000,000.00	37.1108

	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	21,233,632.86	52.5332
	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	2,151,814.42	5.3237
	合计	40,419,447.28	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

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	136118	15 融信 01	20,000.00	2,024,000.00	5.2439

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	45,039,592.64
报告期期间集合计划总申购份额	14,753,779.99
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	22,833,259.25
报告期期末集合计划份额总额	36,960,113.38

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 $E = K \times C \times$	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。

	(R-6%) × (T/365) × 20%; 当 R ≤ 6% 时, 不提取避险周期到期业绩报酬, 即 E=0。”	
--	--	--

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)	1.0481	
期初集合计划累计净值 (元)	1.2403	
期末集合计划单位净值 (元)	1.0495	
期末集合计划累计净值 (元)	1.2417	
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04月09日

