

# 【招商证券安康添利集合资产管理 计划】 2020 年第 2 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 04 月 01 日至 2020 年 06 月 30 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 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 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	20110323
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）	30,806,121.56
集合计划存续期	无固定存续期限
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04月01日 - 2020年06月30日）
集合计划期末实收资本（份）	30,806,121.56
集合计划期末资产净值（元）	32,424,298.30
集合计划本期利润总额（元）	101,514.31
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0525
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2447
集合计划本期净值增长率（%）	0.2859
集合计划累计净值增长率（%）	25.7716
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0232

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(%) <sup>①</sup>	净值增长率标准差(%) <sup>②</sup>
本报告期	0.2859	0.0159
本集合计划成立至今	25.7716	0.1523

### 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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0525 元，累计单位净值 1.2447 元，本期净值增长率为 0.2859%。

### 3.2 投资经理简介

[郑少亮] 郑少亮先生：CFA，9 年固定收益领域研究及投资经验；2010 年至 2016 年就职于招商银行总行金融市场部及资产管理部，从事国内外市场固定收益领域的研究及理财资金的投资管理工作，经历国内银行理财业务从起步到跨越式发展的阶段，熟悉各类固收品种的投资实务。2017 年加入招商证券资产管理有限公司任固定收益投资部资深投资经理。

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

#### 1、市场分析和投资回顾

市场方面，在货币政策宽松力度较强、资金面持续宽松以及经济增长预期总体较悲观等因素带动下，4 月债市看涨气氛浓厚，收益率大幅下行，其中短端利率下行幅度大于长端，期限利差大幅走阔，曲线呈现牛陡形态。分阶段来看，4 月第一周，债市关注焦点从海外疫情的边际变化及金融市场波动转回至国内流动性的宽松预期，在央行下调逆回购利率 20BP、国常会提定向降准、周五盘后央行公告定向降准并调降超储利率带动下，债市收益率整体震荡下行；第二周，在货币政策超预期带动下，周初市场收益率伴随着资金宽松而大幅下行，随后债市恐高情绪叠加资金面不松反紧、市场对资金利率下行的热烈预期落空，债市长端出现显著调整，期限利差进一步走阔；第三周，受 MLF 操作利率下调 20BP、3 月进出口数据和一季度经济数据扰动，长端利率小幅震荡，而在资金重回宽松带动下，短端再创新低，利率曲线进一步陡峭化；第四周，市场增量信息相对平淡，资金面整体持续宽松，短端利率下行逐步传导至中长端；4 月最后一周，消息面相对平静，债市缺乏明显方向，而最后一个交易日则受资金面收敛与基本面预期有所好转共同作用，长端利率小幅上行。具体来看，1 年期国债收于 1.15%，较 3 月末下行 54BP；10 年期国债收于 2.54%，较 3 月末下行 5BP。1 年期国开债收于 1.19%，较 3 月末下行 66BP；10 年期国开债收于 2.82%，较 3 月末下行 13BP。信用债收益率同样大幅下行，AAA 级企业债收益率平均下行 30BP，AA 级企业债收益率平均下行 20BP；信用利差被动走阔，目前处在较高水平。

5 月债市利率中枢明显上行，影响因素主要是：一，国内降息持续落空，央行连续 37 个交易日暂停逆回购操作，资金利率中枢明显抬升；二，两会召开使得积极财政政策落地，利率债供给创历史新高；三，海外复工复产逐渐开启，风险偏好回升。整月短债利率上行幅度大于长债，期限利差明显压缩，曲线呈现熊平形态。5 月第一周，外贸数据超预期、国内资金利率回升及经济复苏预期升温，触发债市连续调整；第二周，受 MLF 操作量价预期落空、货币金融数据超预期等因素影响，债市继续调整；第三周，政府工作报告中的财政刺激力度不及预期，同时报告还表明将会利用降准降息等手段推动利率持续下行，带动长端收益率大幅下行，债市中短端受货币利率低位回升影响整周持续调整；第四周，利率债发行扰动增大，资金面显著收紧，资金价格上行至相对高位，逆回购操作重启但降息落空，债市中短端弱于长端，收益率曲线继续熊平。具体来看，1 年期国债收于 1.6%，环比上行 46BP；10 年期国债收于 2.71%，环比上行 17BP；1 年期国开债收于 1.79%，环比上行 60BP；10 年期国开债收于 2.99%，环比上行 17BP。信用债各等级、各期限债券收益率总体上行，信用利差被动收窄，AAA 级企业债收益率平均上行 23BP，AA 级企业债收益率平均上行 18BP。

6月债市利率中枢总体震荡上行，核心影响因素在于银行间流动性继续边际收紧以及中下旬特别国债的供给冲击，债市情绪总体较为疲弱，短债利率上行幅度大于长债，期限利差低位震荡，曲线仍呈现熊平形态。分阶段来看，6月第一周，央行宣布推出直达实体经济的货币政策工具，市场对宽信用的预期有所增强，叠加央行净回笼资金、监管摸查资金空转套利、债基赎回引发抛售等多重不利因素，债市各期限收益率均大幅上行，短端上行幅度大于长端。第二周，在央行释放平稳市场预期信号、全球风险资产走弱、市场对疫情的担忧再起等因素带动下，债券收益率明显下行，利率曲线从熊平切换至牛平。第三周，国常会提降准并明确引导债券利率下行，但在资金面收敛、特别国债市场化发行、央行行长提及考虑政策适时退出等因素冲击下，债市各期限收益率均明显上行。第四周，债市整体呈“过山车”行情，先是由于资金面收紧及5Y国开招投标大幅低于预期收益率大幅上行，随后又跟随资金面转松、招投标情绪回暖利率转而大幅下行，整周下来关键期限品种收益率多有下行。6月最后两个工作日，在央行暂停公开市场操作、6月官方PMI数据高于预期及央行下调再贷款和再贴现利率消息影响下，债市总体震荡。具体来看，1年期国债收于2.18%，环比上行58BP；10年期国债收于2.82%，环比上行12BP；1年期国开债收于2.19%，环比上行40BP；10年期国开债收于3.10%，环比上行11BP。信用方面，6月信用环境继续修复，城投信用利差震荡向下，产业债中高等级信用利差以震荡为主，低评级信用利差以压缩为主。投资操作上，为平衡好产品公募化改造期间的流动性和收益性要求，本季度产品使用部分仓位投资了一些剩余期限3年以内的中短期信用债券以获取票息收益，同时仍有部分仓位进行逆回购操作。持仓债券贡献的票息收入对冲了部分市场调整，较好地控制了产品在6月份债市调整中回撤幅度。

## 2、市场展望和投资策略

债券市场上半年的核心主线是疫情，下半年是经济与政策向常态化回归。国内经济方面，5月份经济数据和6月份PMI数据已经出炉，印证了基本面持续改善的弱复苏态势。但是由于疫情反复下的外需、洪涝灾害等担忧短期升温，经济复苏会相对曲折漫长。货币政策方面，央行近日连发两篇文章，表示要“珍惜正常货币政策空间，坚守币值稳定目标，坚持稳健货币政策”。意味着货币政策“危机模式”已经结束，未来政策将边际收敛，保持合理充裕。在这种背景下，我们判断债市仍处于多空因素交织的状态中，呈现出上有顶、下有底的宽幅区间震荡格局。

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，视市场情况对持仓债券进行优化调整，力争获取良好的长期收益。

## 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6月30日	2020年3月31日
<b>资 产：</b>		
银行存款	5,425,846.56	20,908,632.86
结算备付金	500,000.00	325,000.00
存出保证金	808.21	0.00
交易性金融资产	13,927,000.00	2,034,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	13,927,000.00	2,034,000.00
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	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	13,000,000.00	15,000,000.00
应收证券清算款	529.32	2,005,509.86
应收利息	223,027.95	47,504.56

应收股利	0.00	0.00
应收申购款	98,800.00	98,800.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	33,176,012.04	40,419,447.28
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	312,103.05	1,190,739.49
应付管理人报酬	34,079.89	40,818.27
应付托管费	5,680.01	6,803.07
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	559.65
应交税费	379,878.55	375,061.54
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	19,972.24	17,486.12
负债合计	751,713.74	1,631,468.14
所有者权益:		
实收基金	30,806,121.56	36,960,113.38
未分配利润	1,618,176.74	1,827,865.76
所有者权益合计	32,424,298.30	38,787,979.14
负债和所有者权益总计	33,176,012.04	40,419,447.28

#### 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	245,249.70	448,985.83
1、利息收入	242,890.47	435,966.41
其中：存款利息收入	32,602.23	116,378.62
债券利息收入	152,530.41	154,420.82
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	64,066.49	174,754.64
利息收入-增值税贷款服	-6,308.66	-9,587.67



务抵减		
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	2,359.23	13,019.42
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	143,735.39	294,602.62
1、管理人报酬	107,040.72	233,437.14
2、托管费	17,840.21	38,906.33
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,202.79	1,614.50
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	765.55	1,197.41
7、其他费用	16,886.12	19,447.24
三、利润总和	101,514.31	154,383.21

## 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	13,927,000.00	41.9791
	其中：债券	13,927,000.00	41.9791
	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	13,000,000.00	39.1849
	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	5,925,846.56	17.8618
	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	323,165.48	0.9741
	合计	33,176,012.04	100.0000

注：基金投资指公募基金证券投资基金；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	155142	19 世茂 G1	20,000.00	2,041,180.00	6.2952
2	136463	16 香城建	20,000.00	2,034,360.00	6.2742
3	136118	15 融信 01	20,000.00	2,023,020.00	6.2392

4	163294	20 华远 01	20,000.00	2,000,000.00	6.1682
5	163370	20 兴投 01	20,000.00	2,000,000.00	6.1682

#### 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	36,960,113.38
报告期期间集合计划总申购份额	20,019,003.48
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	26,172,995.30
报告期期末集合计划份额总额	30,806,121.56

### 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	1.2%	按日计提/按月支付

托管费	0.2%	按日计提/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。（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>。（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）	1.0495	
期初集合计划累计净值（元）	1.2417	
期末集合计划单位净值（元）	1.0525	
期末集合计划累计净值（元）	1.2447	
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
招商证券安康添利集合资产管理计划	倪文昊、王曦	郑少亮	2020年5月15日

- 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07月09日