

# 【招商证券安康添利集合资产管理 计划】

## 2020年第3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07月01日至2020年09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 07 月 01 日起至 2020 年 09 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）	26,757,549.79
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07月01日 - 2020年09月30日）
集合计划期末实收资本（份）	26,757,549.79
集合计划期末资产净值（元）	28,186,545.08
集合计划本期利润总额（元）	7,136.85
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0534
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2456
集合计划本期净值增长率(%)	0.0855
集合计划累计净值增长率(%)	25.8791
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0152

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

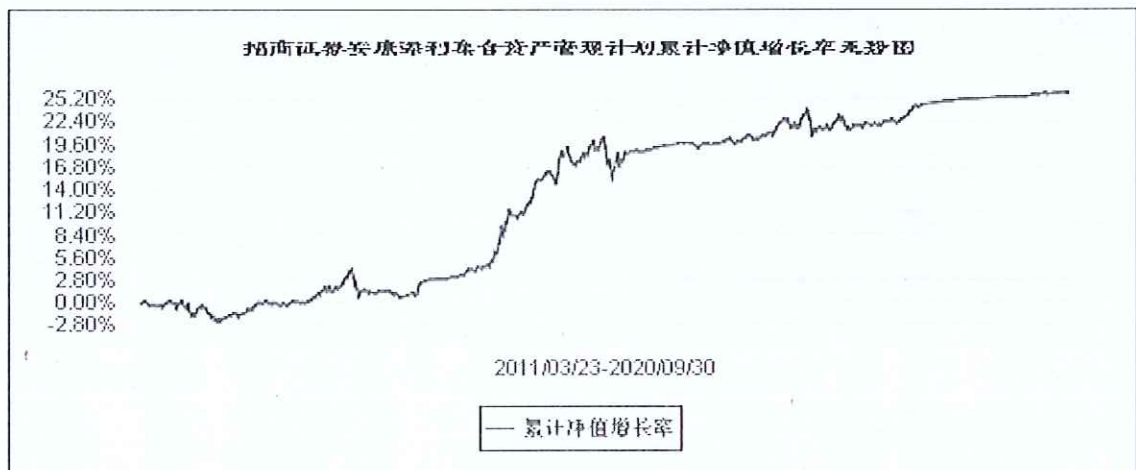
3、单位集合资产管理计划累计净值增长率 = (第一年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (上年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

## 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(%) ②
本报告期	0.0855	0.0296
本集合计划成立至今	25.8791	0.1502

### 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 09 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.0534 元, 累计单位净值 1.2456 元, 本期净值增长率为 0.0855%。

### 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。

以上投资经理均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、市场回顾

市场方面, 7 月以来股债跷跷板效应较为明显, 上旬在股市快速且大幅上涨压制下债市收益率快速上行, 十年国债一度上行至 3.08%, 下半月随着股市热情减退, 债市的压力和担忧逐渐缓解, 叠加摊余成本法债基集中发行, 推动债市利率震荡下行。分阶段来看, 7 月第一周, 股市持续强劲叠加基本面向好的信号有所加强, 长债收益率持续震荡上行; 第二周, 权益市场放量大涨, 赚钱效应吸引场外资金不断涌入, 债券市场情绪受到明显压制, 债市收益率总体大幅上行; 第三周, 央行缩量续作 MLF、6 月外贸及二季度经济数据好于预期, 然而这些利空总体未抵消股市下跌对债市的利多, 股债跷跷板效应下债市有所回暖, 中低端利率纷纷下行; 第四周, 资金面较为宽松, 伴随摊余成本法债基大量入市, 中美对峙升级导致市场避险情绪升温, 长债收益率明显下行; 7 月最后一周, 摊余成本法债基配置行情并未延续, 在中美风波暂歇、经济数据向好、股市止跌反弹以及对未来几个月地方债供给忧虑等多重因素压制下, 利率再度出现明显上行。具体来看, 截至 7 月底 1 年期国债收于 2.24%, 环比上行 7BP; 10 年期国债收于 2.97%, 环比上行 14BP; 1 年期国开债收于 2.67%, 环比上行 49BP; 10 年期国开债收于 3.48%, 环比上行 38BP。7 月信用债调整幅度大于利率债, 信用利差总体先下后上, 信用债等级利差整体收窄, 中高评级券种长久期表现相对较好。

8 月份利率债发行放量、资金面紧张、同业存单发行利率持续走高下的银行负债荒等因素持续压制债市情绪, 债市整体处于情绪低落的阴跌行情之中, 收益率持续震荡上行。分阶段来看, 8 月第一周, 在地方债发行加速、央行货币政策表态偏鹰派以及大宗商品上涨抬升通胀预期等多重利空因素压制下, 债市收益率震荡上行。第二周, 7 月金融和经济数据不及预期, 强化了对经济复苏斜率放缓、宽信用边际放缓的担忧, 但同时利率债供给高峰依然持续, 资金面承压制约中短端利率, 多空因素交织下债市整周持续震荡。第三周, 消息面整体较为平静, 资金面在央行紧平衡的流动性投放下较为紧张, 债市做多情绪不佳, 利率总体震荡上行。最后一周, 央行 14 天期 OMO 操作引发“锁短放长”、“隐性加息”担忧, 叠加中美经贸会议结果良好及国债供给放量, 并带动债市利率大幅上行, 10 年期国债利率突破到 3.0% 以上, 10 年期国开利率突破到 3.6% 以上。具体来看, 截至 8 月底 1 年期国债收于 2.51%, 环比上行 27BP; 10 年期国债收于 3.02%, 环比上行 5BP; 1 年期国开债收于 2.83%, 环比上行 16BP; 10 年期国开债收于 3.58%, 环比上行 11BP。8 月信用利差整体收窄, 中高评级券种长久期表现良好, 城投债利差以走低为主, 城投债 AAA 级利差下行 22BP, AA+ 和 AA 级城投利差分别下行 29BP 和 36BP。

9 月央行加大公开市场投放力度, 叠加季末财政投放加快以及我国国债将被纳入

WGBI 指数等因素利好债市情绪，但 8 月社融及经济数据超预期且消费增速首次转正，显示经济稳步恢复的趋势不改，在流动性和基本面共同影响下，9 月债券利率依然延续偏弱走势。分阶段来看，9 月第一周，在银行“负债荒”压力不小、同业存单延续量价齐升的背景下，央行连续大幅净回笼，叠加利率债供给放量，引发市场对资金面的悲观预期，在没有明显利好的情况下，债市收益率曲线延续平坦化上行行情。第二周，在资金面有所转松及市场风险偏好回落带动下，债市一度短暂反弹，但在存单发行利率高企、利率债供给压力不减、出口和金融数据好于预期等因素压制下，债市收益率后半周转而上行。第三周，央行 OMO 回笼和 MLF 超量的组合，释放了维稳长期流动性预期的信号，然而，8 月经济数据超预期且在结构上持续改善，国债一级招标结果不理想，市场情绪依然谨慎，长债收益率小幅下行。第四周，央行显著加大跨季流动性投放，资金面边际放松，但债市情绪依然偏弱，国债纳入 WGBI 落地之后被市场解读为利好出尽，债市收益率先下后上，整体维持高波动状态。9 月最后三个工作日，假期前市场风险偏好明显抬升，债市交投清淡，长债收益率震荡上行。截止 9 月底，1 年期国债收益率环比上行 13BP，10 年期国债环比上行 13BP；1 年期国开债环比上行 1BP，10 年期国开债环比上行 14BP。9 月信用债收益率以上行为主，等级利差在前期大幅压缩后趋缓，期限利差有所分化。

## 2、市场展望和投资策略

基本面方面，国庆旅游数据较好，旅游人次恢复至八成，旅游消费恢复至七成，电影票房创历史同档期第二高位，9 月份消费数据将继续改善，年内经济继续向潜在增速回归，基本面对债市仍不友好。货币政策方面，央行行长易纲在《中国金融》发文，表示将继续把好货币总闸门，保持物价水平总体稳定，促进经济持续增长，同时，根据经济金融形势变化，科学把握货币政策力度，既保持流动性合理充裕，促进货币供应量和社会融资规模合理增长，又坚决不搞“大水漫灌”，将经济保持在潜在产出附近，减少经济波动。货币政策回归常态，央行维持常规货币政策的空间。此外，存单价格持续高位，四季度存单到期量超过 5 万亿，在银行进一步压降结构性存款的背景下，对存单的需求更为强烈，可能导致 CD 利率进一步走高，对中短端利率形成制约。综上，经济继续向潜在增速回归，货币政策维持常态，短期债市难有趋势性机会，但市场对经济、货币政策预期较为一致，在经济复苏及进一步降低实体经济融资成本的背景下，预计利率上行的空间也相对有限。

产品投资策略方面，管理人将积极跟踪市场情况，视市场情况对持仓债券进行优化调整，力争在控制利率风险的前提下获得稳定的持有期收益。

## 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

项目	2020年9月30日	2019年12月31日
<b>资 产：</b>		
银行存款	6,300,183.12	28,450,115.51
结算备付金	157,142.86	390,476.19
存出保证金	943.37	2,495.62
交易性金融资产	11,817,900.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	11,817,900.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
其他投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	10,000,000.00	19,000,000.00
应收证券清算款	8,630.14	0.00
应收利息	329,026.73	22,717.80
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
<b>资产合计</b>	<b>28,613,826.22</b>	<b>47,865,805.12</b>
<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	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	207,198.87
应付管理人报酬	31,765.13	51,409.54
应付托管费	5,294.20	8,568.26
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	150.00
应交税费	382,736.13	375,370.64
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	7,485.68	15,000.00
<b>负债合计</b>	<b>427,281.14</b>	<b>657,697.31</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	26,757,549.79	45,039,592.64
未分配利润	1,428,995.29	2,168,515.17
<b>所有者权益合计</b>	<b>28,186,545.08</b>	<b>47,208,107.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>28,613,826.22</b>	<b>47,865,805.12</b>

#### 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	124,455.14	573,440.97
1、利息收入	234,164.56	670,130.97
其中：存款利息收入	26,882.60	143,261.22
债券利息收入	153,599.99	308,020.81
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	59,900.42	234,655.06
利息收入-增值税贷款服务抵减	-6,218.45	-15,806.12
2、投资收益	-1,000.00	-1,000.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00



债券投资收益	-1,000.00	-1,000.00
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	-108,709.42	-95,690.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	117,318.29	411,920.91
1、管理人报酬	93,341.25	326,778.39
2、托管费	15,556.90	54,463.23
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	407.37	2,021.87
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	699.33	1,896.74
7、其他费用	7,313.44	26,760.68
三、利润总和	7,136.85	161,520.06

## 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
	其他	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.0000
3	固定收益投资	11,817,900.00	41.3014
	其中：债券	11,817,900.00	41.3014
	资产支持证券	0.00	0.0000

	其他	0.00	0.00
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
	转融通	0.00	0.00
	收益互换	0.00	0.00
	其他	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	10,000,000.00	34.9481
	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	6,457,325.98	22.5672
	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	338,600.24	1.1833
	合计	28,613,826.22	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	136463	16 香城建	20,000.00	2,031,000.00	7.2056
2	155142	19 世茂 G1	20,000.00	2,025,000.00	7.1843
3	136118	15 融信 01	20,000.00	2,008,000.00	7.124

4	163343	20 宜春 02	20,000.00	2,000,000.00	7.0956
5	163370	20 兴投 01	20,000.00	1,966,200.00	6.9757

#### 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

#### 5.10 投资经理期末兼任的产品情况

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
郑少亮	大集合资产管理计划(含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划)	1	28,186,545.08	2020年05月15日
	私募资产管理计划	26	6,424,263,272.62	2020年05月15日
	其他组合	0	0	
	合计	27	6,452,449,817.7	

## 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	30,806,121.56
报告期期间集合计划总申购份额	24,479,643.76
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	28,528,215.53
报告期期末集合计划份额总额	26,757,549.79

## 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	“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）	1.0525
期初集合计划累计净值（元）	1.2447
期末集合计划单位净值（元）	1.0534
期末集合计划累计净值（元）	1.2456

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10月20日