

# 【招商证券安康添利集合资产管理 计划】 2020 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：2020 年 10 月 01 日至 2020 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 2020 年 10 月 01 日起至 2020 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	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）	22,843,140.24
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10月01日 - 2020年12月31日）
集合计划期末实收资本（份）	22,843,140.24
集合计划期末资产净值（元）	24,120,080.28
集合计划本期利润总额（元）	66,796.36
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0559
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.2481
集合计划本期净值增长率（%）	0.2373
集合计划累计净值增长率（%）	26.1779
期末运作杠杆=资产类合计/资产净值	1.0178

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	0.2373	0.0198
本集合计划成立至今	26.1779	0.1483

### 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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0559 元，累计单位净值 1.2481 元，本期净值增长率为 0.2373%。

### 3.2 投资经理简介

[郑少亮] 郑少亮先生：北京大学硕士，CFA，10 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。该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

10 月资金方面跨季后央行回收到期逆回购，月中 MLF 投放相对中性，税期逆回购投放谨慎，资金面维持偏紧状态，月末显著收紧，资金价格波动中枢再度上移，10 月 R001 月均值上行 41BP 至 2.16%；R007 月均值上行 18BP 至 2.57%。市场方面，国庆节后债市收益率依然延续上行态势，随后中旬公布的经济数据略低于预期，叠加市场对缴税之后流动性有较为乐观的预期，利率转而震荡下行，月末资金紧张对短端有所压制，债券曲线继续维持平坦状态。截至 10 月底，1 年期国债收于 2.73%，环比上行 8BP；10 年期国债收于 3.18%，环比上行 3BP。1 年期国开债收于 2.85%，环比上行 1BP；10 年期国开债收于 3.66%，环比下行 6BP。10 月信用债收益率以上行为主，信用利差变动幅度不大。10 月中证转债指数上涨 1.85%，沪深 300 指数上涨 2.35%，上证 50 上涨 1.48%，创业板指上涨 3.15%。

11 月资金面波动有所加大，虽然 11 月中旬以来受信用风险事件影响市场流动性一度出现结构性分化，资金价格快速上行，但央行积极采取投放进行对冲，资金利率在月中上行后又平稳回落。具体来看，11 月 R001 月均值下行 22BP 至 1.93%；R007 月均值上行 5BP 至 2.62%。市场方面，11 月债市收益率总体先上后下，月初债市供需格局继续改善，但央行大额资金净回笼，利率震荡上行，中旬超预期信用违约事件冲击债市，叠加经济复苏强劲，债市进一步大幅调整，随后央行出手投放流动性维稳，金融委表态维护市场公平和秩序，恐慌情绪开始散去，债市各期限利率随之回落。截至 11 月底，1 年期国债收于 2.83%，环比上行 10BP；10 年期国债收于 3.25%，环比上行 7BP。1 年期国开债收于 3.00%，环比上行 15BP；10 年期国开债收于 3.70%，环比上行 4BP。11 月信用债收益率总体大幅上行，信用利差明显走扩。11 月中证转债指数上涨 0.70%，沪深 300 指数上涨 5.64%，上证 50 上涨 5.76%，创业板指下跌 0.90%。

12 月央行加大公开市场操作投放力度，加之财政投放迎来高峰，银行间流动性宽松超预期，整月资金面持续宽松。具体来看，12 月 R001 月均值下行 79BP 至 1.14%；R007 月均值下行 28BP 至 2.34%。受益于资金面持续宽松，债市做多热情被点燃，叠加基本面无新增利空、政策强调不急转弯及海外疫情导致风险偏好回落，整月收益率曲线整体呈陡峭化下行。具体来看，12 月 1 年期国债收于 2.47%，环比下行 36BP；10 年期国债收于 3.14%，环比下行 11BP。1 年期国开债收于 2.56%，环比下行 44BP；10 年期国开债收于 3.53%，环比下行 16BP。12 月信用债收益率以下行为主，信用利差平稳中略有收窄，AAA 级企业债收益率平均下行 15BP，AA 级企业债收益率平均下行 11BP，城投债收益率平均下行 17BP。12 月中证转债指数下跌 0.02%，沪深 300 指数上涨 5.06%，上证 50 上涨 4.94%，创业板指上涨 12.70%。

产品投资上，四季度产品主要以减持持仓债券为主。

## 2、市场展望和投资策略

资金面的持续宽松是驱动 12 月以来利率明显下行的核心因素，这主要与央行释放流动性防范信用风险扩散、财政投放迎来高峰以及 12 月债券供给减少等相关，随着跨过年关，机构资金融出意愿恢复，央行继续主动保持总量宽松的必要性降低，但从央行近期“保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性”、“把握好政策时度效”、“稳字当头，不急转弯”等表态来看，央行主动大幅回收流动性并导致过高资金波动的可能性也不大，预计元旦后即使资金面有所收敛，也会是一个从“极度宽松”向“平衡宽松”有序收敛的过程。基本面方面，12 月制造业 PMI 较 11 月微幅回落，但整体仍维持在较高位置，后续随着新冠疫苗在多国启用、美国财政刺激计划落地，外需有望继续提振，政策预计将是缓退坡，短期经济仍走在复苏道路上。此外，根据财政部近期公布的国债发行计划，一季度国债净融资将明显低于 2020 年同期 1.22 万亿的国债净融资量，而地方债由于项目上报有所滞后，预计发行也将会有所滞后，1 月份发行规模将保持在低位，新年年初债券供需继续改善。综上，跨年后资金面大概率将保持平稳，经济基本面拐点未至，年初债市供需改善，利率预计将维持偏强震荡。

产品未来投资策略方面，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、信用风险、流动性风险等。针对集合计划面临的风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险管理委员会、证券投资决策委员会、估值委员会、风险管理部、法律合规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，本集合计划管理人按照有关法律法规、公司相关制度、集合

资产管理计划资产管理合同、说明书的要求进行投资管理。本集合计划的投资决策、投资交易等按照公司要求执行，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12月31日	2020年9月30日
<b>资 产：</b>		
银行存款	8,595,569.33	6,300,183.12
结算备付金	95,238.10	157,142.86
存出保证金	200.20	943.37
交易性金融资产	6,667,700.00	11,817,900.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	6,667,700.00	11,817,900.00
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	9,000,000.00	10,000,000.00
应收证券清算款	0.00	8,630.14
应收利息	189,535.40	329,026.73
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>24,548,243.03</b>	<b>28,613,826.22</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	0.00
应付管理人报酬	26,706.16	31,765.13
应付托管费	4,451.02	5,294.20

应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	513.18	0.00
应交税费	386,492.39	382,736.13
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	10,000.00	7,485.68
<b>负债合计</b>	<b>428,162.75</b>	<b>427,281.14</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	22,843,140.24	26,757,549.79
未分配利润	1,276,940.04	1,428,995.29
<b>所有者权益合计</b>	<b>24,120,080.28</b>	<b>28,186,545.08</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>24,548,243.03</b>	<b>28,613,826.22</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	165,358.64	738,799.61
1、利息收入	206,258.64	876,389.61
其中：存款利息收入	35,193.09	178,454.31
债券利息收入	127,583.01	435,603.82
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	48,614.52	283,269.58
利息收入-增值税贷款服务抵减	-5,131.98	-20,938.10
2、投资收益	-63,385.00	-64,385.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-63,385.00	-64,385.00
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	22,485.00	-73,205.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	98,562.28	510,483.19



1、管理人报酬	81,356.90	408,135.29
2、托管费	13,559.46	68,022.69
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	515.76	2,537.63
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	615.84	2,512.58
7、其他费用	2,514.32	29,275.00
三、利润总和	66,796.36	228,316.42

## 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	6,667,700.00	27.1616
	其中：债券	6,667,700.00	27.1616
	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	0.0000
	其中：远期	0.00	0.00
	期权	0.00	0.0000
	权证	0.00	0.00
	转融通	0.00	0.00
	收益互换	0.00	0.0000
	利率互换	0.00	0.0000
	其他	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	9,000,000.00	36.6625
	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	8,690,807.43	35.4030
	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	189,735.60	0.7729
	合计	24,548,243.03	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；【其他各项资产】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。

本期末如涉及港股，计入【权益投资-普通股】项目；

本期末如涉及优先股，计入【权益投资-其他】项目；

本期末如涉及融资融券持仓，计入“【权益投资-普通股】”、“【其他各项资产】”等项目下；

## 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	163343	20 宜春 02	20,000.00	2,000,000.00	8.2918
2	163370	20 兴投 01	20,000.00	1,966,200.00	8.1517
3	155142	19 世茂 G1	15,000.00	1,504,500.00	6.2375
4	127345	PR 盐高新	30,000.00	1,197,000.00	4.9627

## 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 报告期末本集合计划参与转融通证券出借业务的证券

本集合计划本报告期末未参与转融通证券出借业务

#### 5.11 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	公募基金(含对标公募基金合同变更生效的集合资产管理计划)	0	0	
	私募资产管理计划	21	4208194350.66	20200515
	其他组合	0	0	
	合计	0	0	

### 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	26,757,549.79
报告期期间集合计划总申购份额	29,286,520.43
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	33,200,929.98
报告期期末集合计划份额总额	22,843,140.24

## 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）	1.0534	
期初集合计划累计净值（元）	1.2456	
期末集合计划单位净值（元）	1.0559	
期末集合计划累计净值（元）	1.2481	
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。

