

【招商证券安康添利集合资产管理 计划】

2020 年年度资产管理报告

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 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 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 年 03 月 23 日
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	154 月
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）	228,316.42
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（%）	0.7442
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(%) ^①	净值增长率标准差(%) ②
本报告期	0.7442	0.0200
本集合计划成立至今	26.1779	0.1482

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 0.7442%。

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

市场及投资回顾：

2020 年的债券市场一波三折、跌宕起伏，经历了“流动性宽松下的快牛行情—流动性预期收紧—熊转折—股债翘翘板下的资产联动—长钱稀缺、流动性收紧预期上升下的下跌—政策对冲下的预期差行情”的各个阶段。从时间维度看，具体可以分为几个阶段：

1-4 月份：债市走出快牛行情，跟疫情冲击下央行以极度宽松的方式对冲有关。1-4 月份，大类资产价格的反映大致经历“经济弱复苏—疫情冲击下的避险升温—流动性宽松风险偏好回升—全球 risk-off—海外流动性冲击—流动性危机解除，资产普涨”，流动性是大类资产的核心推手。1) 1 月 20 日-2 月 3 日：公共卫生事件集中在中国，海外风险偏好快速下降，股市、原油等明显下跌，避险资产债券、黄金上涨。市场矛盾为国内疫情。2) 2 月 3 日-2 月 20 日：国内疫情防控显成效、流动性宽松、政策“疫情防控+企业复工”两手抓、人民币贬值预期减弱，风险偏好回升。市场矛盾为流动性和对冲政策。3) 2 月 20 日-3 月 9 日：海外疫情快速蔓延，美联储紧急降息后引发全球宽松预期，市场矛盾为全球 risk-off。4) 3 月 9 日-3 月 20 日：海外发生流动性危机，资本外流，避险风险资产齐跌，现金最优。市场主要矛盾为海外流动性危机。5) 3 月 20 日-4 月 30 日：美联储火箭筒式救市，QE+2 万亿财政刺激，流动性危机解除，资产价格普涨。对债市而言，核心主线是流动性超预期宽松，曲线牛陡。

5-6 月份市场回调主要源于流动性超预期收紧。进入 5 月份，市场开始出现剧烈调整，波动放大，其中市场回调大致经历了几个阶段：1) 金融、经济数据好转，基本面对债市的压力上升；2) 市场流动性预期收紧加剧；3) 政策打击金融套利及产品赎回的压力；4) 赎回压力缓和但特别国债发行引发市场担忧。但 5-6 月份市场回调的核心要素是流动性超预期收紧，曲线形态从牛陡转向熊平。

6 月底-7 月股债跷跷板效应显现。在这个阶段，主要是资金趋势驱动的市场，债券行情演绎的是“估值游戏”和“价格投机”，定价的锚阶段性失真。1) 股票市场单边上涨，给居民提供了新的“无风险利率”；2) 在趋势驱动的市场里面，资金搬家使得债券面临“债券下跌—资金分流至股市—债券加速下跌”的负反馈。短期内，债券定价的锚失真（完全取决于股市表现，跟基本面脱钩。而在 7 月 13 日之后，债券市场情绪的缓和：1) 股市日内波动放大，赚钱效应弱化；2) 资金搬家得到逐步放缓。

8月中下旬之后长钱压力成为债市主要矛盾。8月17日央行超额续作MLF，货币政策收紧担忧有所化解，但随着债券供给增加，市场担忧上升。进入9月份尽管央行在公开市场连续净投放、MLF超量续作，央行呵护资金面但金融体系缺乏长钱的问题突出。

进入10月份，因央行MLF超量续作、3季度GDP低于预期及债券供给减少等因素影响，市场呈现出一定交易性机会。11月初-11月中，永煤违约导致市场大幅下跌。随后金融委会议+央行出台“组合拳”呵护流动性，利率债在超调后企稳回落。但信用市场的冲击仍在持续，一级市场取消发行增加，二级利差也面临重估。正在信用风险加速暴露的同时，存单拐点出现，流动性环境也渐趋宽松。

投资上，由于本产品2020年度按监管要求计划进行公募化改造，为平衡好产品公募化改造期间的流动性和收益性要求，产品主要以流动性管理为主；产品在二季度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。到四季度后期为配合完成公募化改造，主要以减持持仓债券操作为主，并完成公募化改造合同变更，变更后产品改为参照公募运作的债券型集合资管计划。

市场展望及产品策略

经济基本面有边际趋弱的势头，但趋势仍有待确认，短期内仍难以主导市场；而货币政策需在经济面临下行压力或出现风险事件时才可能趋松，短期内仍处于稳杠杆和防资产泡沫的象限；而再通胀预期及风险偏好提升也可能带来冲击，因此短期内债券市场预计仍处于弱势，10年国债可能运行于3.0-3.3%区间上部，不排除通胀预期冲击下突破上限可能。后续需关注工业品通胀走势及货币当局对其态度，等待通胀预期冲击后机会。

未来产品策略上仍立足于票息，信用债票息吸引力相对提升，交易活跃度也有回暖迹象，可积极配置资质较好定价被错杀的品种，但不轻易承担弱国企和尾部城投债风险。在票息基础上，要重点关注利率债和高等级信用债的小波段机会以此来增厚收益。

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12月31日	2019年12月31日
资 产：		
银行存款	8,595,569.33	28,450,115.51
结算备付金	95,238.10	390,476.19
存出保证金	200.20	2,495.62
交易性金融资产	6,667,700.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	6,667,700.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
其他资产	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	19,000,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	189,535.40	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
资产合计	24,548,243.03	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	0.00	207,198.87
应付管理人报酬	26,706.16	51,409.54
应付托管费	4,451.02	8,568.26
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	513.18	150.00
应交税费	386,492.39	375,370.64
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	10,000.00	15,000.00
负债合计	428,162.75	657,697.31
所有者权益:		
实收基金	22,843,140.24	45,039,592.64
未分配利润	1,276,940.04	2,168,515.17
所有者权益合计	24,120,080.28	47,208,107.81
负债和所有者权益总计	24,548,243.03	47,865,805.12

4.2 集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	738,799.61	4,323,272.36
1、利息收入	876,389.61	2,918,515.77
其中：存款利息收入	178,454.31	277,037.78
债券利息收入	435,603.82	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	283,269.58	467,271.93
利息收入-增值税贷款服务抵减	-20,938.10	-30,100.95
2、投资收益	-64,385.00	2,185,154.91
其中：股票投资收益	0.00	1,140,898.19

债券投资收益	-64,385.00	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
基金红利收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
其他投资收益	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	-73,205.00	-780,398.32
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用		1,549,549.05
1、管理人报酬	408,135.29	1,177,712.41
2、托管费	68,022.69	196,285.48
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,537.63	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	2,512.58	8,669.23
7、其他费用	29,275.00	38,736.56
三、利润总和	228,316.42	2,773,723.31

4.3 集合计划所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	45,039,592.64	2,168,515.17	47,208,107.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	228,316.42	228,316.42
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-22,196,452.40	-1,119,891.55	-23,316,343.95

其中：1. 基金申购款	88,538,947.66	4,669,532.29	93,208,479.95
2. 基金赎回款	-110,735,400.06	-5,789,423.84	-116,524,823.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	22,843,140.24	1,276,940.04	24,120,080.28
项目	上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	126,299,185.91	3,048,541.70	129,347,727.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	2,773,723.31	2,773,723.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-81,259,593.27	-3,653,749.84	-84,913,343.11
其中：1. 基金申购款	3,814,651.03	153,348.97	3,968,000.00
2. 基金赎回款	-85,074,244.30	-3,807,098.81	-88,881,343.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	45,039,592.64	2,168,515.17	47,208,107.81

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	8.2918
3	155142	19 世茂 G1	15,000.00	1,504,500.00	6.3469
4	127345	PR 盐高新	30,000.00	1,197,000.00	5.0166

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	19	3784051445.59	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	45,039,592.64
报告期期间集合计划总申购份额	88,538,947.66
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	110,735,400.06
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）	1.0481	
期初集合计划累计净值（元）	1.2403	
期末集合计划单位净值（元）	1.0559	
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。

招商证券资产管理有限公司

2021年03月08日



1111

