



安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划

2019 年第二季度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期：2019 年 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 日



重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

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，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、集合资产管理计划概要.....	1
二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 账户净值表现.....	2
(三) 收益分配情况.....	2
三、管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办人简介.....	3
(三) 投资主办人工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	5
(五) 公平交易专项说明.....	5
(六) 异常交易行为的专项说明.....	6
四、财务会计报告.....	7
(一) 集合计划资产负债表.....	7
(二) 集合计划利润表.....	8
五、投资组合报告.....	9
(一) 资产组合情况.....	9
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细.....	9
(三) 集合计划份额变动情况.....	9
六、重大事项报告.....	10

一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划
集合计划类型	固定收益类集合资产管理计划
集合计划成立日	2019 年 1 月 28 日
集合计划成立总份额	155,379,207.78 份
集合计划报告期末总份额	129,187,668.65 份
集合计划存续期	10 年
管理人	安信证券股份有限公司
托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

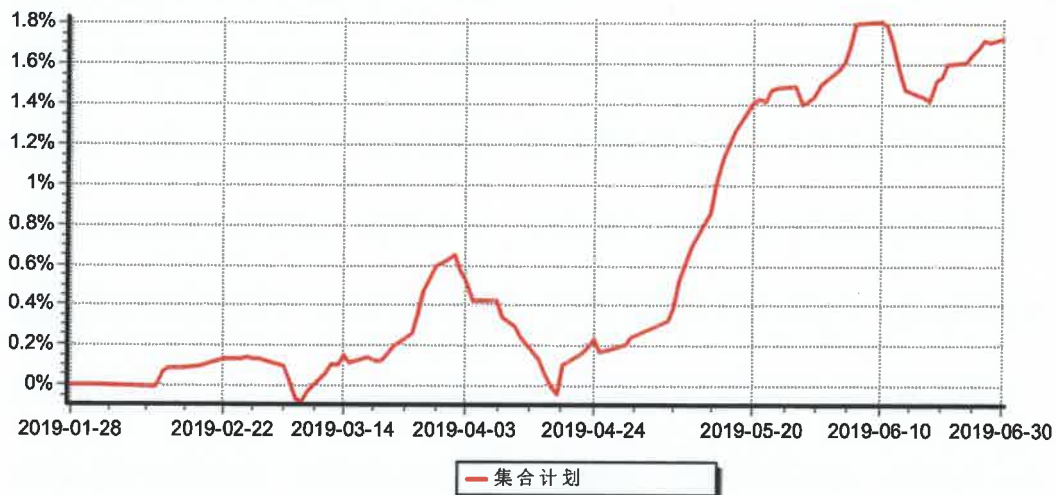
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
1	集合计划本期利润	1,331,929.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,549,287.39
3	期末集合计划资产净值	131,420,970.11
4	期末单位集合计划资产净值	1.0173
5	期末单位集合计划累计净值	1.0173
6	本期单位集合计划净值增长率	1.10%
7	单位集合计划累计净值增长率	1.73%

(二) 账户净值表现

1、集合计划累计单位净值增长率历史走势图



(三) 收益分配情况

本集合计划本期没有分红。

三、管理人报告

（一）业绩表现

截至期末,本集合计划单位净值为 1.0173 元,累计净值为 1.0173 元,本期净值增长率为 1.10%。

（二）投资主办人简介

杨坚丽,女,山东财政学院统计学学士,中国人民大学统计学硕士,2006 年进入证券行业,曾供职于中国中投证券有限责任公司、国信证券股份有限公司,从事固定收益投资交易。现任安信证券资产管理部投资主办。

（三）投资主办人工作报告

1、市场回顾

二季度货币政策以“稳增长”为主基调,信贷政策以“宽信用”为导向,市场资金较为宽松。4 月初在陆续公布一季度的相关数据后,政策上表现出对经济数据好转的微调,货币政策边际收紧,债市迎来一波调整,信用债收益率跟随利率债上行。5 月以来经济数据回落,贸易摩擦升级,市场预期以及政策态度上又出现调整,流动性重回合理充裕,债市收益率平坦化下行,信用利差压缩。6 月在包商银行被托管事件后,市场流动性和信用创造能力结构性分层,部分中小银行、非银的同业负债能力弱化,负债成本提高,对高风险资产、弱资质主体融资产生影响。高等级信用债收益率下行,低等级收益率上行,信用等级利差走扩。整体而言二季度信用债表现优于利率债,城投债的信用利差总体压缩、期限利差走扩,短端和低评级收益率整体下行,前者源于货币市场利率持续下行并保持历

史低位，后者源于地方隐性债务化解政策渐明朗，城投融资环境改善。

账户操作方面，根据市场情况调整账户的持仓结构，并对组合久期和杠杆比例进行了相应的动态调整。

2、市场展望

2019 年上半年信用债表现优于利率债，下半年海外宽松加码、经济下行压力、货币政策宽松等支撑债市。经济数据整体偏弱，包商银行事件后央行持续维稳流动性，市场风险偏好下行，海外货币政策延续宽松，各项因素对债券市场而言都整体偏多。金融供给侧改革先是打破银行理财刚兑，后打破银行表内的刚兑，抑制金融风险扩散的同时也抑制了风险偏好，导致了区域间流动性、企业流动性、金融机构间流动性分层加剧，实体经济加杠杆能力和金融机构提供杠杆的意愿都将下降。单靠货币政策提供流动性无法根治风险偏好的下降和流动性分层问题，未来需财政发力才能推动实体进入新的加杠杆阶段。预计三季度流动性分层和风险偏好下行意味着利率也呈现分化，无风险利率会逐步下行，风险利率上行，信用债等级和期限利差走扩。预计三季度利率债和高等级信用债的表现好于中低等级信用债品种。城投债上半年表现较优，下半年或继续受益于货币宽松，配置价值仍存。

3、投资策略

投资策略上，账户会继续调整账户的持仓结构和久期，并择机参与利率债的交易机会，同时会根据市场情况适度增加可转债的投资。信用债配置方面，会考虑提高信用债的信用等级配置。在久期选择上，会择机调整信用债组合的久期，并根据市场情况动态调整账户杠杆。

（四）风险控制报告

1、集合计划合规性声明

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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，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。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

2、风险控制报告

本报告期内，安信证券针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

（五）公平交易专项说明

报告期内，管理人严格执行公司资产管理业务公平交易相关制度，建立了较完善的投资决策体系，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。同时，将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度，并建立和完善公平的交易

分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

（六）异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2019年6月30日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	21,785,509.47	短期借款	—
结算备付金	—	交易性金融负债	—
存出保证金	10.29	衍生金融负债	—
交易性金融资产	170,170,584.00	卖出回购金融资产款	62,675,465.98
其中：股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	170,170,584.00	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	75,536.70
权证投资	—	应付托管费	3,237.29
资产支持证券投资	—	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	12,691.21
买入返售金融资产	—	应交税费	80,957.73
应收证券清算款	—	应付利息	57,843.78
应收利息	2,379,711.22	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	9,112.18
应收申购款	—	负债合计	62,914,844.87
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	129,187,668.65
		未分配利润	2,233,301.46
		所有者权益合计	131,420,970.11
资产总计	194,335,814.98	负债和所有者权益总计	194,335,814.98

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	2,066,131.57	3,392,634.36
1. 利息收入	2,159,789.13	2,877,617.43
其中：存款利息收入	8,075.15	21,341.99
债券利息收入	2,083,585.56	2,773,210.94
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	68,128.42	83,064.50
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	103,789.29	347,606.97
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	134,111.05	135,816.69
基金投资收益	-493,861.07	-493,861.07
权证投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	—	—
股利收益	467,445.46	709,607.18
投资收益抵减	-3,906.15	-3,955.83
3. 公允价值变动收益	-217,357.78	147,499.03
4. 其他收入	19,910.93	19,910.93
二、费用	734,201.96	1,103,045.63
1. 管理人报酬	243,431.44	428,385.10
2. 托管费	10,432.77	18,359.36
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	35,475.77	37,955.91
5. 利息支出	427,451.34	591,277.71
其中：卖出回购金融资产支出	427,451.34	591,277.71
6. 增值税金及附加税	7,490.00	11,043.04
7. 其他费用	9,920.64	16,024.51
三、利润总和	1,331,929.61	2,289,588.73

五、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	期末市值 (人民币元)	占总资产比例
银行存款和结算备付金	21,785,509.47	11.21%
股票	—	—
债券	170,170,584.00	87.57%
基金	—	—
其他资产	2,379,721.51	1.22%
合计	194,335,814.98	100.00%

(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	名称	数量	期末市值 (元)	占期末集合计划净值比例
1	101900225	19 荆门高新 MTN001	300,000.00	30,009,000.00	22.83%
2	101900238	19 亳州城建 MTN001	300,000.00	29,934,000.00	22.78%
3	101900381	19 淮南城投 MTN002	200,000.00	20,128,000.00	15.32%
4	101900249	19 神木国资 MTN001	200,000.00	20,028,000.00	15.24%
5	101900366	19 河南农开 MTN002	200,000.00	20,026,000.00	15.24%
6	101900330	19 鹰潭投资 MTN001	200,000.00	20,004,000.00	15.22%
7	151456	19 漯河 03	200,000.00	20,000,000.00	15.22%
8	151196	19 华发 02	100,000.00	10,000,000.00	7.61%
9	113026	核能转债	400.00	41,584.00	0.03%

(三) 集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
155,379,207.78	299,281.72	26,490,820.85	129,187,668.65

六、重大事项报告

- (一) 经立信会计师事务所验资，本集合计划于 2019 年 1 月 28 日成立。
- (二) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大变化。
- (三) 本报告期内集合计划首次开放，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的重大事项。
- (五) 本报告期内托管人没有需要披露的重大事项。
- (六) 信息披露的查阅方式：www.essence.com.cn。



安信证券股份有限公司

二〇一九年七月十七日



地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 27 楼

邮编：518026

传真：0755-82558219

网站：www.essence.com.cn