



安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划

2019 年第三季度报告

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 7 月 1 日—2019 年 9 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	84,774,925.50 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
管理费	0.7%/年，每日计提，按月支付
托管费	0.03%/年，每日计提，按月支付
业绩报酬	<p>当集合计划份额退出、终止或分红时，管理人将提取退出份额（集合计划终止视同于退出情形）或分红份额当期实际年化收益率（R）超过 5%（不含）以上部分的 15% 作为业绩报酬。若委托人当期的实际年化收益率小于等于 5%，则管理人不计提业绩报酬</p> <p>管理人于每个业绩报酬提取日提取业绩报酬，由托管人于业绩报酬提取日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取</p>

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

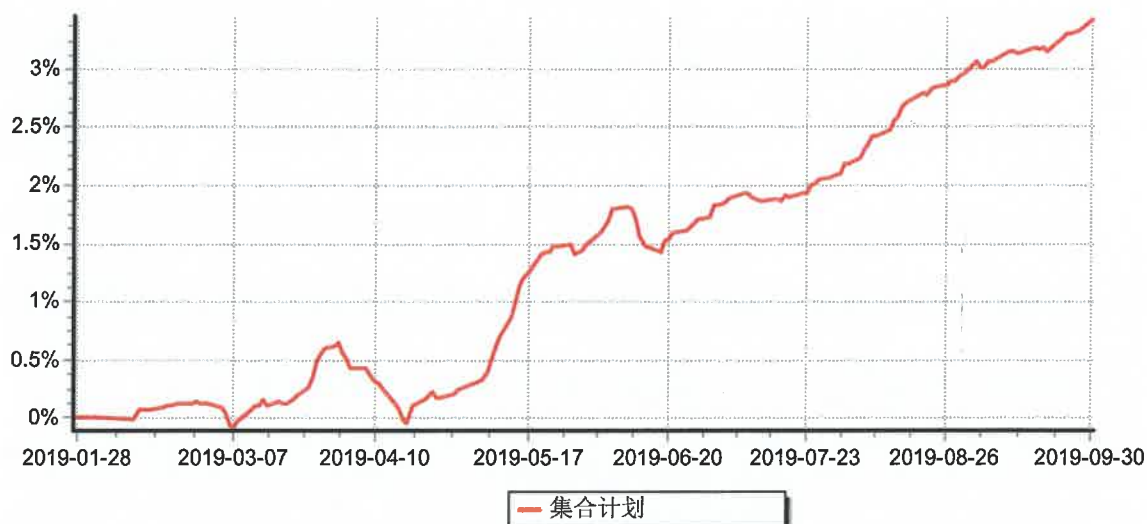
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2019年7月1日-2019年9月30日）
1	集合计划本期利润	1,578,815.27
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,163,534.37
3	期末集合计划资产净值	87,670,723.80
4	期末单位集合计划资产净值	1.0342
5	期末单位集合计划累计净值	1.0342
6	本期单位集合计划净值增长率	1.66%
7	单位集合计划累计净值增长率	3.42%

(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 1.0342 元,累计净值为 1.0342 元,本期净值增长率为 1.66%。

（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

三季度,中美贸易冲突持续升级,双方互相加征新一轮关税。国内房地产调控持续收紧,经济下行压力较大。央行六七月份定向降准落地,九月实施全面降准叠加定向降准,LPR 报价利率有所下行,流动性总体保持稍充裕状态,资金价格中枢平稳。包商银行事件引发同业资产的授信调整和重估值,但随着央行各项呵护政策的逐步起效,流动性边际分层现象在三季度逐步缓和。

国内经济走弱、贸易摩擦升级以及海外市场利率大幅下行影响的叠加,国内债券收益率整体在三季度震荡下行。利率债收益率在三季度呈现先下后上的走势。9 月份以来利率债有所调整,主要原因一是通胀担忧,二是社融持续回升增大了经济企稳的预期,三是收益率下行至年内低点以下,止盈需求较强。三季度信用债表现好于利率债,整体处于下行态势,虽然短端好于长端,但单从三季度

看长久期信用债收益率下行幅度多于短久期债。

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。同时根据市场情况适度增加可转债资产的配置，为账户获取稳定的资产增值。

2、市场展望

展望四季度，全球主要经济体表现均不佳，中美利差处于高位，货币政策仍有宽松空间。国内基本面数据仍有待观测，严控房地产打破了原有的经济运行模式，四季度国内经济下行压力仍然较大，货币政策宽松可以期待。值得关注的是短期通胀率的快速上行，可能延缓货币政策的宽松进度。信用债市场超预期负面事件陆续发生，风险情绪短期不会出现好转。加之货币市场出现结构性分化，高风险偏好投资者受到冲击，低资质债券依然存在较大的价格波动，中小机构的“高息养券”模式受到挑战，进一步降低投资者的风险偏好。

考虑收益率和信用利差已处于较低水平，信用债（或利率债）收益率扰动因素将更加敏感，波动性将加大。四季度，收益率趋势性下行的空间将受到扰动，当然上行空间亦有限。操作上建议以中高等级信用债为主，择机把握高等级债券的交易机会，并适当降低长久期高等级信用债的仓位，整体控制账户组合久期。

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，会考虑提高债券主体的资质，以中高等级为主，并根据市场情况动态调整账户杠杆，提高账户的流动性。

（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 9 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	1,167,568.78	短期借款	—
结算备付金	169,669.27	交易性金融负债	—
存出保证金	—	衍生金融负债	—
交易性金融资产	96,200,250.00	卖出回购金融资产款	11,999,862.00
其中：股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	96,200,250.00	应付赎回款	—
基金投资		应付管理人报酬	50,318.24
权证投资	—	应付托管费	2,156.50
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	4,634.44
买入返售金融资产	—	应交税费	88,391.55
应收证券清算款	—	应付利息	4,389.92
应收利息	2,297,544.22	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	14,555.82
应收申购款	—	负债合计	12,164,308.47
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	84,774,925.50
		未分配利润	2,895,798.30
		所有者权益合计	87,670,723.80
资产总计	99,835,032.27	负债和所有者权益总计	99,835,032.27

(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	1,939,914.09	5,332,548.45
1. 利息收入	1,381,956.78	4,259,574.21
其中：存款利息收入	6,326.50	27,668.49
债券利息收入	1,363,510.84	4,136,721.78
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	12,119.44	95,183.94
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	142,676.41	490,283.38
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	146,956.70	282,773.39
基金投资收益	—	-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	—	709,607.18
投资收益抵减	-4,280.29	-8,236.12
3. 公允价值变动收益	415,280.90	562,779.93
4. 其他收入	—	19,910.93
二、费用	361,098.82	1,464,144.45
1. 管理人报酬	179,563.44	607,948.54
2. 托管费	7,695.54	26,054.90
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	8,969.71	46,925.62
5. 利息支出	142,092.92	733,370.63
其中：卖出回购金融资产支出	142,092.92	733,370.63
6. 增值税金及附加税	6,930.60	17,973.64
7. 其他费用	15,846.61	31,871.12
三、利润总和	1,578,815.27	3,868,404.00

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	1,337,238.05	1.34%
股票	—	—
债券	96,200,250.00	96.36%
基金	—	—
其他资产	2,297,544.22	2.3%
合计	99,835,032.27	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	101900249	19 神木国资 MTN001	200,000.00	20,242,000.00	23.09%
2	101900366	19 河南农开 MTN002	200,000.00	20,216,000.00	23.06%
3	151456	19 漯河 03	200,000.00	20,000,000.00	22.81%
4	101900225	19 荆门高新 MTN001	200,000.00	19,978,000.00	22.79%
5	101900238	19 亳州城建 MTN001	100,000.00	10,101,000.00	11.52%
6	132015	18 中油 EB	30,000.00	2,970,300.00	3.39%
7	132018	G 三峡 EB1	15,000.00	1,608,750.00	1.83%
8	110053	苏银转债	10,000.00	1,084,200.00	1.24%

(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
129,187,668.65	1,073,311.66	45,486,054.81	84,774,925.50

六、重大事项报告

- (一) 经立信会计事务所验资，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第二次开放，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

二〇一九年十月二十二日

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