



安信证券添添利 5 号集合资产管理计划

2020 年第一季度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：广发银行股份有限公司

报告期：2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 月 31 日



重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人广发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	4
(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	安信证券添添利 5 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 10 月 29 日
集合计划成立总份额	104,329,643.87 份
集合计划报告期末总份额	104,329,643.87 份
集合计划存续期	5 年
管理人	安信证券股份有限公司
托管人	广发银行股份有限公司
管理费	0.5%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.01%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	<p>当资产管理计划份额退出、终止或分红时，管理人将提取退出份额（资产管理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超过业绩报酬超计提基准的部分提取60%作为管理人的业绩报酬。</p> <p>管理人于开放期前公布下一个运作周期的业绩报酬计提基准。资产管理计划第一个运作周期的业绩报酬计提基准为4.5%。</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

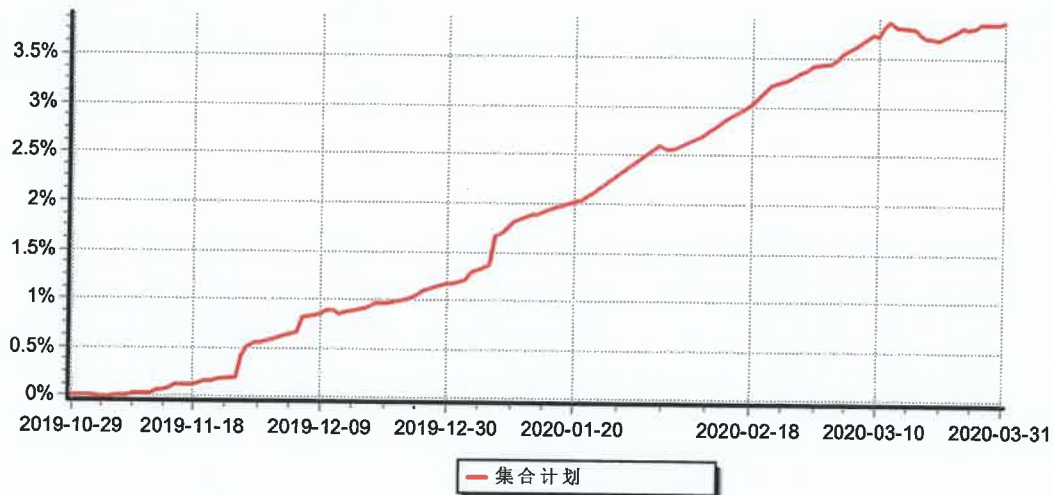
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1	集合计划本期利润	2,816,688.26
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,397,853.30
3	期末集合计划资产净值	108,375,741.98
4	期末单位集合计划资产净值	1.0388
5	期末单位集合计划累计净值	1.0388
6	本期单位集合计划净值增长率	2.67%
7	单位集合计划累计净值增长率	3.88%

(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 1.0388 元,累计净值为 1.0388 元,本期净值增长率为 2.67%。

(二) 投资主办人简介

竺印,中南财经政法大学会计学硕士,中国注册会计师,历任安信证券资产管理部债券交易员、信用研究员,7 年债券研究与交易经验,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、市场回顾和投资操作

2020 年 1 季度,债券市场收益率整体大幅下行,收益曲线陡峭化。由于新冠疫情爆发,央行以宽松方式引导短端利率下行,10 年国债从 3.15%下行至 2.59%,下行幅度达到 56BP,10 年国开债从 3.59%下行至 2.95%,下行幅度达到 64BP。短端下行幅度大于长端,曲线整体呈现陡峭化下移。

一季度信用债发行和净融资均创新高。年初配置需求旺盛,疫情期间流动性宽松,利率债和信用债收益率均下行。3 月中旬受海外流动性短缺影响,外资盘回抽流动性,中长端利率债和信用债收益率出现一轮小幅回调。3 月下旬美联储宽松加码,美元流动性缓和,债券收益率继续回归下行。

账户根据市场趋势,积极配置信用债,波段交易,动态调整持仓,以城投、地产、过剩产能债配置为主,适度遴选非公开、ABS、PPN 等有一定溢价的品种。

2、未来固定收益市场判断

一季度 GDP 增速或下滑超两个百分点，全年看 GDP 增速或在 3%左右。疫情导致全球经济衰退风险仍在加大。3 月份开始国内复工加速，但疫情在全球的扩散导致外需压力增大、国际贸易活动冰封导致的产业链断裂将影响经济的反弹力度。

预计各项逆周期调节政策将陆续加码，财政政策更加积极有为，赤字率将上调，新旧基建稳定内需，地产政策坚持房住不炒，因城施策有边际调整的空间。宽松货币政策预计陆续落地，为经济复苏保驾护航，资金面仍将维持宽松。

利率仍有进一步的下行空间。但当前绝对收益率水平达到历史低点，关注经济数据和金融数据、利率供给压力等扰动因素，市场波动将会增大。对债市持谨慎乐观的看法。

3、投资策略

利率仍有进一步的下行空间，经济反弹面临掣肘，宽货币政策还在陆续落地，资金面仍将维持宽松。利率债投资应波段交易，积极预防市场波动风险。

信用债投资杠杆仍最为安全。市场配置需求旺盛，高等级可以适度拉长久期，中低资质可以适度下沉信用同时控制好久期。ABS、私募债、永续债中风险可控的品种仍具有一定溢价，具有较好的配置价值；地产行业内部分化加大，行业龙头仍可配置；有效规避疫情冲击较大的完全竞争性的民企。

（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

本报告期内，管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

（六）异常交易行为的专项说明

本报告期内，管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 0 次。

本报告期内，未发现本产品有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2020 年 3 月 31 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	980,696.68	短期借款	—
结算备付金	—	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	155,981,496.22	卖出回购金融资产款	51,759,218.83
其中: 股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	134,805,000.00	应付赎回款	—
基金投资	12,996.22	应付管理人报酬	133,336.43
权证投资	—	应付托管费	2,666.74
资产支持证券 投资	21,163,500.00	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	6,709.49
买入返售金融资产	—	应交税费	140,049.42
应收证券清算款	—	应付利息	22,168.06
应收利息	3,482,589.09	应付利润	—
应收股利	81.20	其他负债	4,972.24
应收申购款	—	负债合计	52,069,121.21
其他资产	—		
		所有者权益:	
		实收基金	104,329,643.87
		未分配利润	4,046,098.11
		所有者权益合计	108,375,741.98
资产总计	160,444,863.19	负债和所有者权益总 计	160,444,863.19

(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	3,373,828.95	3,373,828.95
1. 利息收入	1,954,912.79	1,954,912.79
其中：存款利息收入	2,144.37	2,144.37
债券利息收入	1,629,015.00	1,629,015.00
资产支持证券利息收入	323,753.42	323,753.42
买入返售金融资产收入	—	—
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	81.20	81.20
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	—	—
基金投资收益	—	—
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	81.20	81.20
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	1,418,834.96	1,418,834.96
4. 其他收入	—	—
二、费用	557,140.69	557,140.69
1. 管理人报酬	133,336.43	133,336.43
2. 托管费	2,666.74	2,666.74
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	175.00	175.00
5. 利息支出	401,918.04	401,918.04
其中：卖出回购金融资产支出	401,918.04	401,918.04
6. 增值税金及附加税	10,972.24	10,972.24
7. 其他费用	8,072.24	8,072.24
三、利润总和	2,816,688.26	2,816,688.26

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	980,696.68	0.61%
股票	—	—
债券	155,968,500.00	97.21%
基金	12,996.22	0.01%
其他资产	3,482,670.29	2.17%
合计	160,444,863.19	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	031900681	19 漯河城投 PPN001	130,000.00	13,143,000.00	12.13%
2	138032	19 链雅 6A	110,000.00	11,038,500.00	10.19%
3	031900865	19 商丘发展 PPN001	100,000.00	10,304,000.00	9.51%
4	101901504	19 陕文投 MTN001	100,000.00	10,260,000.00	9.47%
5	031900723	19 空港城发 PPN001	100,000.00	10,249,000.00	9.46%
6	101901570	19 武侯产业 MTN001	100,000.00	10,223,000.00	9.43%
7	162590	19 鹰投 01	100,000.00	10,159,000.00	9.37%
8	031900714	19 荆门城投 PPN002	100,000.00	10,142,000.00	9.36%
9	162521	19 淮开 04	100,000.00	10,142,000.00	9.36%
10	138128	19 碧华 A1	100,000.00	10,125,000.00	9.34%

(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
104,329,643.87	—	—	104,329,643.87

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 10 月 29 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发布管理人变更的提示性公告，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

二〇二〇年四月二十日



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