

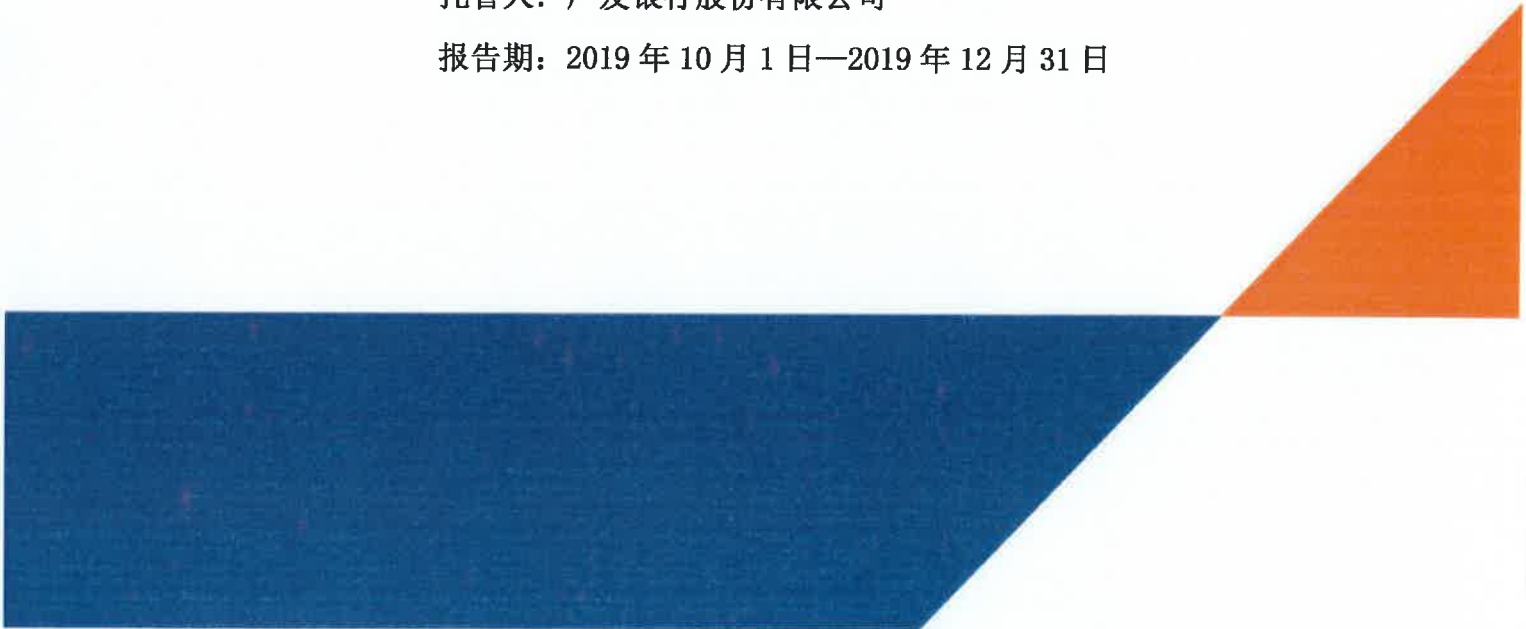
安信证券添添利 3 号集合资产管理计划

2019 年第四季度报告

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：2019 年 10 月 1 日—2019 年 12 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。

一册
30

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	6
(五) 公平交易专项说明	7
(六) 异常交易行为的专项说明	7
四、财务会计报告	8
(一) 集合计划资产负债表	8
(二) 集合计划利润表	9
五、投资组合报告	10
(一) 资产组合情况	10
(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	10
(三) 集合计划份额变动情况	10
六、重大事项报告	11

一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券添添利 3 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 9 月 17 日
集合计划成立总份额	90,266,951.28 份
集合计划报告期末总份额	90,266,951.28 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。资产管理计划运作周期的业绩报酬计提基准为 4.6%。</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

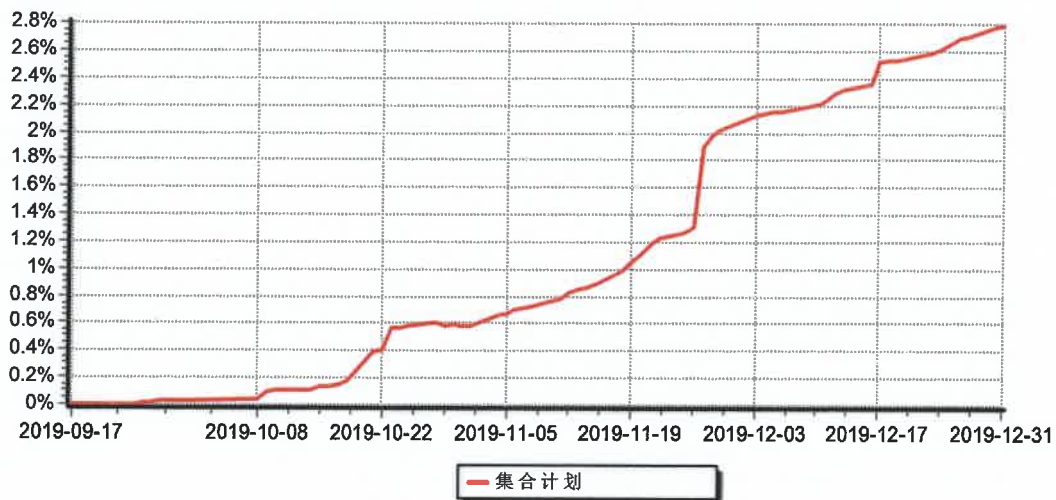
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2019年10月1日-2019年12月31日)
1	集合计划本期利润	2,491,117.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,095,346.38
3	期末集合计划资产净值	92,784,214.70
4	期末单位集合计划资产净值	1.0279
5	期末单位集合计划累计净值	1.0279
6	本期单位集合计划净值增长率	2.76%
7	单位集合计划累计净值增长率	2.79%

(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 1.0279 元,累计净值为 1.0279 元,本期净值增长率为 2.76%。

（二）投资主办人简介

张亚非,女,对外经济贸易大学金融学专业硕士,多年固定收益投资经验。历任北京农村商业银行债券投资经理、平安银行债券投资经理、代客资产管理投资经理。现任安信证券资产管理部固定收益投资主办。

（三）投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度,通胀数据超预期走高带动收益率快速上行,但此后猪价涨幅回落,降准、降息政策落地再次强化逆周期调节背景下的宽松预期,收益率冲高后快速回落。四季度初延续三季度末的通胀预期制约货币政策逻辑,10 年国开债收益率快速上行调整至 3.75%的相对高位;后随着猪肉价格上行边际的弱化和货币政策宽松边际的再次加码,收益率再次快速回落至 3.55%附近;其后,收益率进入盘整阶段,有风险偏好回升驱动的收益率上行,也有降准预期驱动的收益率下行,但终究未出现上行或下行突破,至年末延续横盘震荡状态。

中央经济工作会议提出稳健的货币政策要灵活适度,加强逆周期调节,保持流动性合理充裕,促进货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应。四季度初央行宣布降准,包括定向降准和全面降准 0.5 个百分点,降准释放长期资金约

9000 亿元。11 月初，央行调降 MLF 操作利率，调降逆回购操作利率，LPR 跟随下调，货币政策宽松方向再次确认，12 月国常会再提降准和定向降准，货币政策宽松预期升温。总体来说，流动性依然保持稍宽裕的状态。

国内经济企稳回升，11 月底公布 PMI 数据超预期回升，经济数据也普遍超出市场预期；贸易谈判就第一阶段经贸协定文本达成共识，贸易不确定性减小。12 月份，经济数据改善和逆周期调控政策加码预期逐渐升温。

细分来看，消费短期企稳，社会消费品零售额低位波动；汽车消费逐步改善，地产后周期消费较好。投资方面，制造业投资仍然较弱；房地产投资显示出一定韧性，但地产调控政策不断加码，结合目前土地购置面积增速放缓，预计后续地产销售和地产投资将走弱。基建不及预期，制造业低位徘徊，仅有地产支撑，固定资产投资总体偏弱，低于市场预期。进出口方面，12 月的出口数据仍然为负，一方面和全球经济放缓有关，另一方面美国加征关税的效应也逐渐显现，但近期新出口订单指数逐步回暖，意味着后期出口压力减缓。总体而言，四季度在消费改善的情况下，经济有所企稳。

通胀压力将逐步减缓，在猪瘟疫情下，猪价上涨叠加去年较低的基数，CPI 近期快速上行，12 月 CPI 已经达到 4.5%。PPI 则继续位于低位改善，12 月 PPI 同比-0.5%，后续 CPI 压力将高位回落。

外围方面，美国经济呈现放缓势头，其中商业投资仍将拖累第四季度经济增长，但消费表现出一定的韧性，美联储货币政策也进入观望期。欧洲经济短期企稳，虽然欧洲受全球贸易摩擦影响较大，未来欧美之间汽车税、数字税等也带来一定不确定性。但欧洲部分成员国将在 2020 年实施财政刺激政策，在政策层面给经济带来支持。货币政策方面，欧央行预计仍将处于降息周期，降息节奏可能

相对放缓，市场对 2020 年的欧洲经济持较为乐观的态度。

债券市场方面，四季度债市总体仍处于上涨通道，收益率曲线呈现牛平走势，长期品种下行幅度大于中短期，低等级下行幅度大于高等级，一定程度和机构在收益率快速下行过程中进行了拉长久期及下沉资质操作有关。全年而言，信用债凭借票息优势和利差压缩，整体持有回报高于利率债。

在投资操作方面，我们根据债市行情的节奏变化进行了合理的组合调整，对组合久期和杠杆比例都进行了灵活主动的调整。

2、未来固定收益市场判断

2020 年美国的经济依然有下行压力，欧洲经济有企稳态势，全球经济依然表现较弱，长端利率下行。国内来看，在逆周期调节下，经济增速短期企稳，随着专项债规模进一步加码，基建投资比例提升，对 2020 年基建投资起到较大的支撑作用；制造业投资则受到需求较弱、降杠杆和盈利增速难有大的改善下继续低位徘徊。地产销售和地产投资将走弱，汽车有望缓慢改善。进出口方面，新出口订单短期企稳反弹，出口压力短期缓解。总体而言，基本面表现尚可，短期经济有望企稳。

预计货币政策将松紧适度，12 月中央经济会议提出稳健的货币政策要灵活适度。加强逆周期调节，保持流动性合理充裕，促进货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应，进一步降低民营小微企业社会融资成本，所以后期如果经济下行压力上升，我们依然可以看到降准和 LPR 利率的下降。

通胀压力下降。2020 年 CPI 将呈现下行趋势，但上半年 CPI 将维持相对高位，接近 4 的水平，下半年 CPI 随着翘尾影响减弱，猪肉价格逐步回落，CPI 同比增速将下行。另外，PPI 在全球经济下滑压制油价上涨、大宗商品行业需求

走弱的情况下，PPI 仍在低位，预期上涨幅度有限。

3、投资策略

投资策略上，我们以信用债配置为主，利率债交易为辅，同时保持适度杠杆套息策略。信用风险方面，我们将依托于完善、全面的内部信用风险研究体系，进行信用挖掘的同时，自上而下的管理好整个投资组合的信用风险暴露。产业债坚持以经营稳健的龙头企业为主的配置原则；城投债方面，在基建补短板及政府隐性债务化解的背景下，城投边际风险有望下行，择券方面可进行适度下沉；地产债方面，地产短期韧性较强，中长期行业增长乏力，龙头效益显现，择券以中高等级民营地产龙头为主。

（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 12 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	1,565,728.65	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	116,675,678.29	卖出回购金融资产款	27,099,519.35
其中: 股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	96,649,383.74	应付赎回款	—
基金投资	27,294.55	应付管理人报酬	115,139.17
权证投资	—	应付托管费	2,302.81
资产支持证券 投资	19,999,000.00	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	15,549.10
买入返售金融资产	—	应交税费	79,824.30
应收证券清算款	—	应付利息	13,677.88
应收利息	1,872,820.37	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	4,000.00
应收申购款	—	负债合计	27,330,012.61
其他资产	—		
		所有者权益:	
		实收基金	90,266,951.28
		未分配利润	2,517,263.42
		所有者权益合计	92,784,214.70
资产总计	120,114,227.31	负债和所有者权益总 计	120,114,227.31

(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	2,762,848.22	2,807,773.61
1. 利息收入	1,248,240.42	1,253,716.27
其中：存款利息收入	7,310.74	12,786.59
债券利息收入	980,051.11	980,051.11
资产支持证券利息收入	259,479.44	259,479.44
买入返售金融资产收入	1,399.13	1,399.13
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	118,837.18	158,286.72
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	118,837.18	158,286.72
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	1,395,770.62	1,395,770.62
4. 其他收入	—	—
二、费用	271,731.22	290,510.19
1. 管理人报酬	115,139.17	131,215.47
2. 托管费	2,302.81	2,624.34
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	11,101.11	11,101.11
5. 利息支出	132,611.63	132,611.63
其中：卖出回购金融资产支出	132,611.63	132,611.63
6. 增值税金及附加税	8,557.64	8,557.64
7. 其他费用	2,018.86	4,400.00
三、利润总和	2,491,117.00	2,571,263.42

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	1,565,728.65	1.30%
股票	—	—
债券	116,648,383.74	97.11%
基金	27,294.55	0.02%
其他资产	1,872,820.37	1.57%
合计	120,114,227.31	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	031900672	19 滨湖建设 PPN001	150,000.00	15,049,500.00	16.22%
2	162206	19 中区 01	100,000.00	10,509,000.00	11.33%
3	101901203	19 荆门高新 MTN002	100,000.00	10,291,000.00	11.09%
4	135842	16 旭辉 02	100,000.00	10,109,000.00	10.90%
5	101901162	19 德阳建投 MTN002	100,000.00	10,108,000.00	10.89%
6	031900681	19 漯河城投 PPN001	100,000.00	10,103,000.00	10.89%
7	101901537	19 滨江房产 MTN001	100,000.00	10,097,000.00	10.88%
8	162232	19 乌经建	100,000.00	10,082,000.00	10.87%
9	011902406	19 新投 SCP003	100,000.00	10,010,000.00	10.79%
10	159831	联中 07 优	100,000.00	10,001,000.00	10.78%

(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
90,266,951.28	—	—	90,266,951.28

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9月17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没有需要披露的重大事项。
- (四) 本报告期内管理人变更资产管理业务分管领导，详见公告。
- (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。



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

