



安信证券
ESSENCE SECURITIES

安信证券债券增利 1 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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主要财务指标、收益分配情况、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	131,074,040.17 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

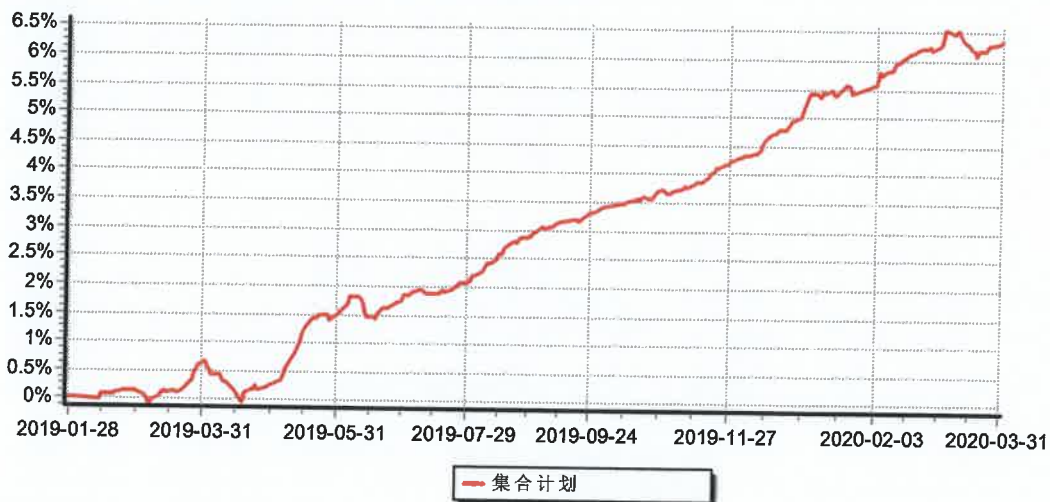
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2020年1月1日-2020年3月31日）
1	集合计划本期利润	1,193,339.04
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,196,898.77
3	期末集合计划资产净值	139,378,853.08
4	期末单位集合计划资产净值	1.0634
5	期末单位集合计划累计净值	1.0634
6	本期单位集合计划净值增长率	1.19%
7	单位集合计划累计净值增长率	6.34%

(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 1.0634 元,累计净值为 1.0634 元,本期净值增长率为 1.19%。

(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

一季度新冠肺炎疫情先后在国内和海外蔓延,国内疫情 2 月确认拐点,但海外疫情仍未出现明显拐点。疫情冲击全球经济的可能性增大,国内外纷纷降息,货币宽松不断,债券作为避险资产而受益。一季度国内债市走牛,不同期限国债收益率下行 55-72BP,短端利率下行幅度大于长端,收益率曲线陡峭化下移。一季度信用债收益率震荡下行,不同等级信用债走势有所分化,其中短融和高等级品种收益率下行幅度较大,其余信用债收益率下行幅度不及同期限国债,信用利差被动走扩。具体表现为春节后宽货币以及相关支持政策对冲疫情,收益率整体下行持续,叠加信用债需求旺盛,各等级信用利差也重新压缩至较低位置,但 3 月中下旬受国外疫情蔓延以及流动性危机担忧等影响,市场风险偏好下降,中高等级信用债随利率债收益率继续下行,低等级信用债的信用利差有所走扩。

账户操作方面, 根据市场情况动态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, 为账户获取资产增值。

2、市场展望

展望二季度, 疫情发展是基本面的主线。受境外疫情影响, 外需承压, 但短期对内需的回暖不宜过于乐观, 需要观察全面复工复产进度和企业利润下滑对未来支出的影响。受疫情影响, 商品供给修复和需求低迷的矛盾在加剧, 同时国际原油市场的暴跌和海外疫情快速蔓延导致的全球需求走弱。预计二季度 CPI 将继续在回落通道中运行, PPI 受需求疲弱的影响总体仍将维持在通缩格局中。短期看在基本面复苏节奏可能低于预期的情况下, 后续货币政策宽松依然延续, MLF 渐进式降息、降准 (及定向降准) 等政策依然可期, 也需关注全球新冠疫情发展对风险偏好的影响。今年财政政策更加积极, 预计二季度政策调控重在“帮扶”而非“刺激”。在弱经济和宽货币的组合下, 债市有望实现从牛陡向牛平的切换。信用债配置方面, 甄选债务率尚可地区的城投债和受疫情冲击较小的相关行业的发债主体进行配置。对于债务压力大、经济财政实力较差区域的城投债仍需谨慎, 局部债务风险可能仍在暴露中。

3、投资策略

操作方面, 账户会根据市场情况动态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。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, 精细挖掘城投和产业债的配置机会, 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

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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	1,075,119.75	短期借款	—
结算备付金	745,738.19	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	178,001,243.36	卖出回购金融资产款	42,074,518.39
其中：股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	178,001,243.36	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	82,632.12
权证投资	—	应付托管费	3,541.37
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	4,541.52
买入返售金融资产	—	应交税费	104,753.56
应收证券清算款	—	应付利息	27,013.91
应收利息	1,867,481.83	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	13,729.18
应收申购款	—	负债合计	42,310,730.05
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	131,074,040.17
		未分配利润	8,304,812.91
		所有者权益合计	139,378,853.08
资产总计	181,689,583.13	负债和所有者权益总计	181,689,583.13

(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	1,619,463.94	1,619,463.94
1. 利息收入	1,372,912.89	1,372,912.89
其中：存款利息收入	13,464.43	13,464.43
债券利息收入	1,349,519.80	1,349,519.80
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	9,928.66	9,928.66
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	250,110.78	250,110.78
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	257,614.10	257,614.10
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	—	—
投资收益抵减	-7,503.32	-7,503.32
3. 公允价值变动收益	-3,559.73	-3,559.73
4. 其他收入	—	—
二、费用	426,124.90	426,124.90
1. 管理人报酬	194,964.89	194,964.89
2. 托管费	8,355.63	8,355.63
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	5,172.95	5,172.95
5. 利息支出	196,415.56	196,415.56
其中：卖出回购金融资产支出	196,415.56	196,415.56
6. 增值税金及附加税	5,769.41	5,769.41
7. 其他费用	15,446.46	15,446.46
三、利润总和	1,193,339.04	1,193,339.04

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	1,820,857.94	1.00%
股票	—	—
债券	178,001,243.36	97.97%
基金	—	—
其他资产	1,867,481.83	1.03%
合计	181,689,583.13	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	200,000.00	20,156,000.00	14.46%
2	101900366	19 河南农开 MTN002	100,000.00	10,226,000.00	7.34%
3	101900249	19 神木国资 MTN001	100,000.00	10,206,000.00	7.32%
4	101900238	19 亳州城建 MTN001	100,000.00	10,188,000.00	7.31%
5	041900419	19 曲文投 CP001	100,000.00	10,069,000.00	7.22%
6	012000384	20 大同煤矿 SCP005	100,000.00	10,018,000.00	7.19%
7	102000117	20 厦门火炬 MTN001	100,000.00	10,009,000.00	7.18%
8	042000103	20 广安 CP001	100,000.00	10,004,000.00	7.18%
9	032000090	20 晋投集(疫情防债)PPN001	100,000.00	10,001,000.00	7.18%
10	151456	19 漯河 03	100,000.00	10,000,000.00	7.17%

(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
80,925,351.55	78,727,826.37	28,579,137.75	131,074,040.17

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