



安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划

2019 年年度报告

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 1 月 28 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。

本集合计划 2019 年年度报告的财务资料由立信会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

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.....	6
(六) 异常交易行为的专项说明.....	8
四、财务会计报告.....	9
(一) 集合计划资产负债表(2019 年 12 月 31 日).....	9
(二) 集合计划利润表.....	11
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	12
五、投资组合报告.....	13
(一) 资产组合情况.....	13
(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.....	13
(三) 集合计划份额变动情况.....	13
六、重大事项报告.....	14

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	80,925,351.55 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1月28日-2019年12月31日)
1	集合计划本期利润	5,236,160.59
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,312,594.84
3	期末集合计划资产净值	85,044,946.47
4	期末单位集合计划资产净值	1.0509
5	期末单位集合计划累计净值	1.0509
6	本期单位集合计划净值增长率	5.09%
7	单位集合计划累计净值增长率	5.09%

(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 1.0509 元,累计净值为 1.0509 元,本期净值增长率为 5.09%。

（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

2019 年在贸易摩擦升级背景下,内外需同步回落。制造业投资和消费拖累经济,地产投资成为支撑 2019 年经济的主要力量,基建投资从低位逐步回升,但幅度略低于预期,通胀预期在下半年有所增强,整体上基本面支撑债市。债券市场在 2019 年延续牛市行情,利率债和信用债表现略有分化,利率债一波几折,利率中枢震荡下行,信用债收益率则持续走低:

1 月央行全面降准、TMLF 操作起到“定向降息”作用,市场做多情绪高涨,利率债和信用债收益率快速下行。此时 PMI 指数跌破荣枯线以下,显示市场对未来经济基本面下行的担忧。2 月中旬至 3 月上旬,金融数据超预期促使利率回升,同时中美贸易摩擦释放缓和信号,投资者风险偏好提升是利率的偏空因素,10 年国债到期收益率上行 14bp。4 月份公布的一季度数据超预期,经济基本面显示出

“回暖”的迹象，叠加中美经贸关系再度显示出缓和迹象，在经济基本面转向乐观和货币政策边际收紧的情况下，债券收益率快速上行。

4 月底至 8 月上旬，长端利率下行较为明显。四月份多项经济数据不及预期，市场对经济基本面的担忧再度加剧；国内货币政策再度结构性宽松，而全球经济放缓趋势明朗化、海外货币政策进一步转向宽松，市场对央行降息的预期再次高涨，中美贸易摩擦再度升级，加之一系列信用风险的出现，资金避险情绪高涨。债券市场收益率平坦化下行，受包商事件影响，信用等级利差走扩，中高信用等级债收益率下行，低等级收益率上行。8 月中旬至 9 月中旬，利率磨底、看多不做多。虽然 8 月中旬信贷和社融数据低于预期、工业生产和经济数据下滑、通缩压力凸显等等利好频出，对后续经济下行压力也有一致预期，10 年国债到期收益率仍然未能实质上突破 3%。

9 月下旬至 10 月底，降息预期落空后，利空因素集中出现，国债利率大幅上行。9 月上中旬通胀维持高位、金融数据小幅超预期、中美贸易摩擦缓和、MLF 操作“减量不减价”，利率持续上行，而央行货币政策持续保持定力、打破了市场对央行跟随美联储降息的预期。3 季度 GDP 下行至 6.0%后，债券市场对经济继续下行的空间预期比较小，而 6%的增速成为政策定力的体现，年内货币政策的进一步宽松预期几乎消失，且政策也更倾向于财政政策，国债利率回调幅度较大。10 月底至年底，配置盘尤其是险资增加对超长期地方债和国债配置。11 月份公布的经济数据走弱+政策利率双降+宽松货币助推下，利率下行明显。

整体而言，2019 年债券市场收益率震荡下行，票息优势成为 2019 年配置主题，信用债表现好于利率债。

2、市场展望

2019 年美国总体经济缓中有韧性，美联储 12 月会议暗示 2020 年维持利率水平不变。美国赤字水平维持扩张，对美元存在一定削弱，预计 2020 年美元小幅走弱，美债收益率可能继续有所陡峭化。欧元区经济疲弱中有企稳迹象，2020 年大概率继续维持利率水平不变，政策继续宽松。中美达成贸易第一阶段书面协议，人民币预计小幅升值。

国内经济方面，2020 年是政策目标实现的关键一年，稳增长的诉求较强，逆周期政策将会适时调节，预计全年经济增速阶段性下行。上半年经济基本面面临较大的下行压力、宽松的货币政策配合财政政策、通胀触顶回落以及海外货币政策继续宽松的阶段，预计利率将在众多利好下缓慢下行；下半年，经历了一年多宽松的海外主要经济体大概率都将出现经济基本面的企稳，海外宽松环境的逐步终结叠加国内基本面的向好，利率或将出现快速的反弹行情，但通胀整体的低位仍然成为利率大幅上行的阻力，整体延续 19 年震荡下行的走势。

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，同时会根据市场情况调整可转债资产的配置比例。信用债配置方面，会考虑调整债券主体的资质，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

1、公平交易制度和控制方法

管理人根据《证券投资基金管理管理人公平交易制度指导意见》等法规制定了《安信证券股份有限公司资产管理部公平交易制度》，内容主要包括投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易的日常监控和记录、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类主动管理产品的资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管

理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、日常监控等各个环节。公平交易的原则包括：集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和证券投资池为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待，对于债券一级市场申购，采取各产品单独申购的方式，从根本上保证了公平交易的执行；建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

管理人严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

管理人通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

2、公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。

管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括当日内、3 日内、5 日内），对管理人旗下所有投资组合 2019 年度的同向交易价差和单一标的的反向交易价差情况进行了分析，包括旗下各大类资产组合之间（即大集合产品、小集合产品、单一产品之间）的同向交易价差、单一标的各组合的反向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为 0 的 T 检验显著程度、平均溢价率、同向交易价差对投资组合的业绩影响、单一标的各组合的反向交易价差等因素的综合分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

（六）异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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；未出现单个投资组合或所有投资组合证券（债券除外）成交量超过当日该证券成交量的 35% 的交易。

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	本期末 2019 年 12 月 31 日
资产：	
银行存款	740,811.44
结算备付金	69,431.54
存出保证金	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	110,248,926.72
其中：股票投资	
基金投资	
债券投资	110,248,926.72
资产支持证券投资	
贵金属投资	
衍生金融资产	
买入返售金融资产	
应收证券清算款	
应收利息	2,873,620.23
应收股利	
应收申购款	
递延所得税资产	
其他资产	
其中：应收信托计划投资款	
资产总计	113,932,789.93
负债和所有者权益	本期末 2019 年 12 月 31 日
负债：	

短期借款	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
衍生金融负债	
卖出回购金融资产款	28,679,425.98
应付证券清算款	
应付赎回款	
应付管理人报酬	50,329.92
应付托管费	2,156.98
应付销售服务费	
应付交易费用	6,082.37
应交税费	119,953.23
应付利息	19,894.98
应付利润	
递延所得税负债	
其他负债	10,000.00
负债合计	28,887,843.46
所有者权益：	
实收基金	80,925,351.55
未分配利润	4,119,594.92
所有者权益合计	85,044,946.47
负债和所有者权益总计	113,932,789.93

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 28 日 至 2019 年 12 月 31 日
一、收入	6,990,370.87
1. 利息收入	5,335,337.23
其中：存款利息收入	32,431.66
债券利息收入	5,200,245.44
清算备付金利息收入	
存出保证金利息收入	
买入返售金融资产收入	102,660.13
其他利息收入	
2. 投资收益（损失以“-”填列）	711,556.96
其中：股票投资收益	
基金投资收益	-493,861.07
债券投资收益	510,685.18
资产支持证券投资收益	
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	709,607.18
投资收益-增值税抵减	-14,874.33
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	923,565.75
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	19,910.93
减：二、费用	1,754,210.28
1. 管理人报酬	758,441.32
2. 托管费	32,504.55
3. 销售服务费	
4. 交易费用	52,214.98
5. 利息支出	849,722.15
6. 税金及附加	23,906.92
7. 其他费用	37,420.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,236,160.59
所得税费用（以“-”号填列）	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,236,160.59

(三) 所有者权益（集合计划净值）变动表

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月28日 至2019年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（集合计划净值）	155,379,207.78		155,379,207.78
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）		5,236,160.59	5,236,160.59
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-74,453,856.23	-1,116,565.67	-75,570,421.90
其中：1. 集合计划申购款	5,746,733.78	185,369.90	5,932,103.68
2. 集合计划赎回款	-80,200,590.01	-1,301,935.57	-81,502,525.58
四、本期分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（集合计划净值）	80,925,351.55	4,119,594.92	85,044,946.47

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	810,242.98	0.71%
股票	—	—
债券	110,248,926.72	96.77%
基金	—	—
其他资产	2,873,620.23	2.52%
合计	113,932,789.93	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	101900366	19 河南农开 MTN002	200,000.00	20,272,000.00	23.84%
2	101900225	19 荆门高新 MTN001	200,000.00	20,080,000.00	23.61%
3	101900249	19 神木国资 MTN001	100,000.00	10,140,000.00	11.92%
4	101900238	19 亳州城建 MTN001	100,000.00	10,111,000.00	11.89%
5	041900419	19 曲文投 CP001	100,000.00	10,017,000.00	11.78%
6	151456	19 漯河 03	100,000.00	10,000,000.00	11.76%
7	041900422	19 凯盛科技 CP002	60,000.00	6,007,800.00	7.06%
8	101901650	19 天恒基 MTN001	60,000.00	6,001,200.00	7.06%
9	011902842	19 永煤 SCP017	60,000.00	5,999,400.00	7.05%
10	132018	G 三峡 EB1	40,000.00	4,450,800.00	5.23%

(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	5,746,733.78	80,200,590.01	80,925,351.55

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开放三次，详见公告。
- (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。



安信证券股份有限公司

二〇二〇年三月二十六日

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