

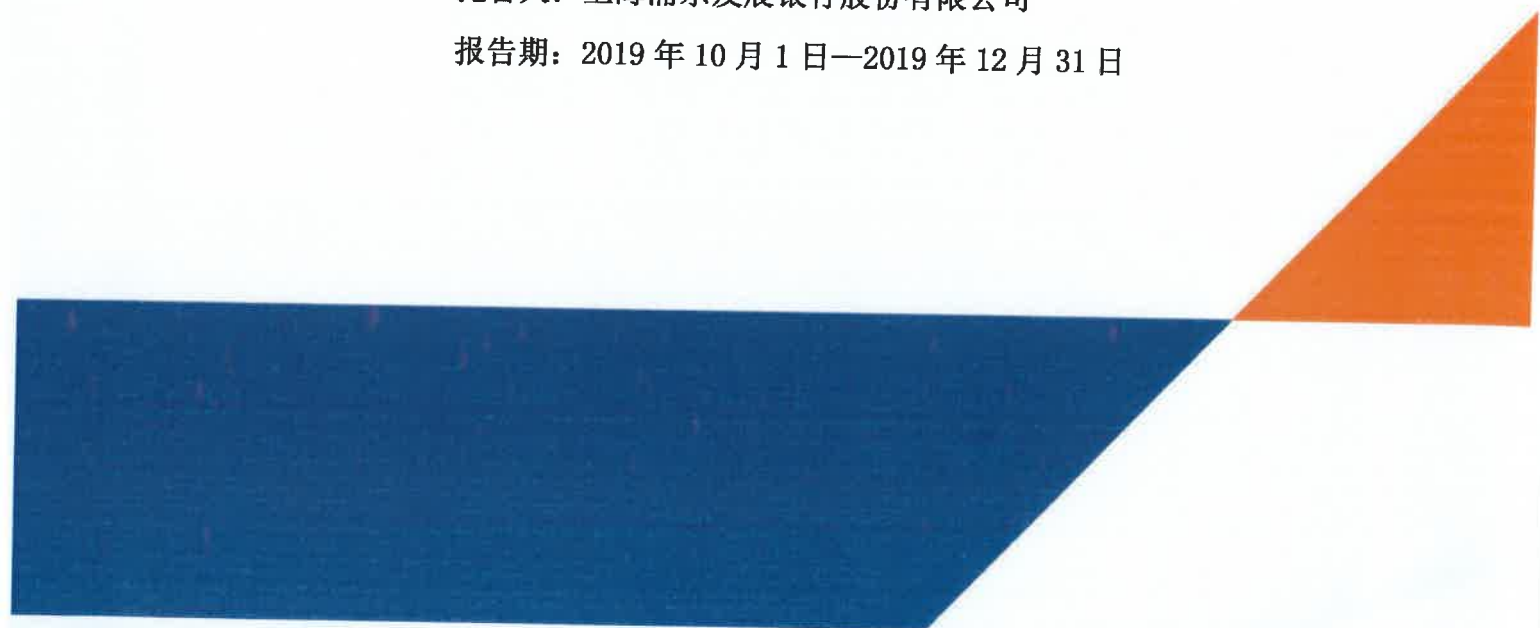
# 安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划

## 2019 年第四季度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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	6
(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	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

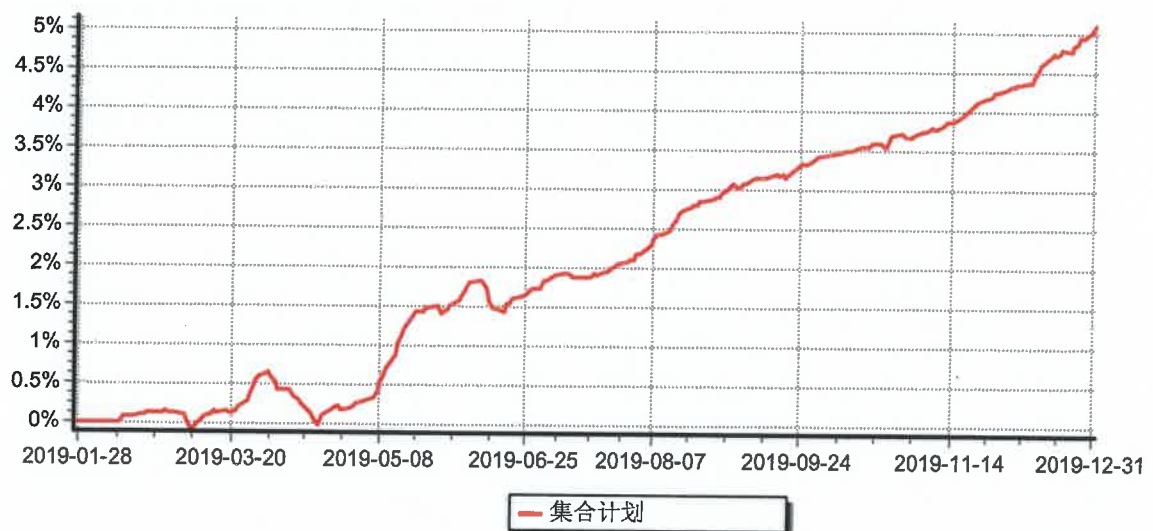
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2019年10月1日-2019年12月31日)
1	集合计划本期利润	1,367,756.59
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,006,970.77
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	1.61%
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 1.61%。

#### （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

四季度债券市场延续前期震荡走势,利率中枢下行。利率债调整过程中,信用债表现保持强劲,背后的原因主要是配置力量强劲。经济下+通胀上的组合对货币政策提出了更高的要求,这也决定了四季度的债市会维持震荡格局。10 月底,部分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,利率再下一城,十年国债收益率在 11 月中旬降至 3.2%,配置盘的推动下信用债收益率持续走低。

整体而言,四季度市场在地方债供给真空和利率债供给减量背景下,利率债中短端表现突出,下行节奏较快,而中短期信用债则演绎出一波较为强劲的资产荒行情,配置力量主要是银行理财和摊余成本法基金。四季度信用债表现依然优于利率债。2019 年全年国开债和国债利差基本未压缩,信用债的信用利差均有

不同程度的缩窄，5 年 AAA 到 AA 信用债品种信用利差下行约 25-55BP。

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。与此同时根据市场情况适度增加可转债类资产的配置，为账户获取资产增值。

## 2、市场展望

2019 年美国宏观经济总体缓中有韧性，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，预计全年经济增速小幅下行，上半年或有回升。虽然当前一些指标，显示经济有好转或者企稳的迹象，但是都建立在政策托底、地产持平的基础之上。一旦托底政策有所减弱或地产周期趋于下行，经济指标可能再度面临一定幅度的下行压力。对于 2020 年的经济，可能还是处于政策弱托底，而非强刺激的底部区间，而当前政策发力点主要在于货币政策方面的降低实体经济融资成本，所以从这个角度来看，降低 MLF 利率依然可期。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，这预示着 2020 年利率仍会下行。不过也由于政策的温和托底及灵活调整，经济整体出现明显经济整体出现明显下行的风险较低，所以利率下行的行情可能没有那么顺畅，更多来自于阶段性的预期修正，需要关注社融和信贷数据。每年年初信贷投放较多流向地产，包括居民中长期贷款、房企的开发贷以及非标等渠道，但今年年初资金

流向地产受到政策端的制约，地产融资需求受到压制，有可能使得社融和信贷的同比增量不及 2019 年同期，需密切跟踪宽信用的政策效果。

### 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

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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	740,811.44	短期借款	—
结算备付金	69,431.54	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	110,248,926.72	卖出回购金融资产款	28,679,425.98
其中：股票投资	—	应付证券清算款	—
债券投资	110,248,926.72	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	50,329.92
权证投资	—	应付托管费	2,156.98
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	6,082.37
买入返售金融资产	—	应交税费	119,953.23
应收证券清算款	—	应付利息	19,894.98
应收利息	2,873,620.23	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	10,000.00
应收申购款	—	<b>负债合计</b>	<b>28,887,843.46</b>
其他资产	—		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	80,925,351.55
		未分配利润	4,119,594.92
		<b>所有者权益合计</b>	<b>85,044,946.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>113,932,789.93</b>	<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>113,932,789.93</b>

## (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	1,657,822.42	6,990,370.87
1. 利息收入	1,075,763.02	5,335,337.23
其中：存款利息收入	4,763.17	32,431.66
债券利息收入	1,063,523.66	5,200,245.44
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	7,476.19	102,660.13
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	221,273.58	711,556.96
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	227,911.79	510,685.18
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	-6,638.21	-14,874.33
3. 公允价值变动收益	360,785.82	923,565.75
4. 其他收入	—	19,910.93
二、费用	290,065.83	1,754,210.28
1. 管理人报酬	150,492.78	758,441.32
2. 托管费	6,449.65	32,504.55
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	5,289.36	52,214.98
5. 利息支出	116,351.52	849,722.15
其中：卖出回购金融资产支出	116,351.52	849,722.15
6. 增值税金及附加税	5,933.28	23,906.92
7. 其他费用	5,549.24	37,420.36
三、利润总和	1,367,756.59	5,236,160.59

## 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
84,774,925.50	4,374,140.40	8,223,714.35	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第三次开放，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](http://www.essence.com.cn)。



