

**安信证券债券增利1号集合资产管理计划2020年  
第2季度报告  
2020年06月30日**

资产管理人:安信证券资产管理有限公司

资产托管人:上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行



## § 1 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财务指标、投资组合报告(不包含业绩报酬)、集合计划份额变动情况的财务数据。

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。

本报告期自2020年04月01日起至2020年06月30日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券债券增利1号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019年01月28日
报告期末资产管理计划份额总额	142,716,902.21份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

## § 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
本期已实现收益	1,894,334.54
本期利润	323,472.40
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0024
期末资产管理计划资产净值	152,173,765.51
期末资产管理计划份额净值	1.0663

### 3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券债券增利1号集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 投资经理（或投资经理小组）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有限公司投资经理。

本报告期内投资经理是否变更：否。

### 4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

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，严格执行管理人内部各项管理制度，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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。本计划管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池管理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。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出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%的交易行为。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

##### 一、回顾：

二季度债券市场收益率整体呈现先下后上的V型走势。4月份各种宽松政策延续出台，包括央行定向降准准备金率并下调超额准备金利率，市场资金利率和债券收益率曲线整体陡峭化下移。5月，随着国内疫情逐步得到控制，复工复产持续推进，公布的四月份工业增加值同比回正，企业复工已基本恢复，虽需求端的改善弱于生产端，但复产的总量指标边际改善，基建投资为主导的基本面在边际回暖，市场风险偏好在基本面修复过程中也有所修复。五月份以来政策端从货币政策发力转为财政政策发力的阶段。五月份公开市场量价操作缺席，市场解读为货币政策边际收紧，市场利率逐渐反弹。6月初央行推出了创新货币政策工具，并打击资金空转，债券收益率曲线快速上移。在经济基本面逐步向好、利率债大规模发行的综合影响下，债券市场收益率曲线快速上行，大幅回吐之前的涨幅。五六月份短端债券收益率较四月低点已反弹近100BP，中长端利率债收益率反弹40BP以上，信用债收益率也大幅上行，市场情绪较为悲观。二季度中债信用债总全价指数、中债总全价指数涨幅分别为-0.45%和-1.7%。

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。

##### 二、展望：

展望三季度，房子不炒的政策基调下，经济增长靠基建拖底，餐饮零售消费等需求会逐步改善。外需和出口订单面临下滑压力，外需下行向生产端的传导可能体现在部分行业工业生产步伐放缓、库存积压、出口下行，工业品需求整体持续大幅扩张的概率较低。经济增长的上行弹性将主要看可选消费修复的力度，以及基建及地产等传统需求侧项目的持续强度。长期以来，债券的长牛源于社会总需求小于总供给，企业持续产能扩张的动能不足，工业生产修复的可能有限。在全球疫情未得到有效控制前提下，在全球总需求较疫情前已大幅下降的大环境下，中国也难以独善其身，总需求弱于供给的情况还将持续。但从疫情、政策和经济周期的指向看，基本面对债市最友好的阶段已经过去，但经济内生增长动力不足也不支持债券收益率持续上行，经济更多是修复而很难开始新的繁荣周期。三季度货币政策总体基调为偏宽松，流动性预计保持充裕状态。

宽信用政策下，在拉基建托底经济的背景下，市场对城投债依然较为青睐，城投债的安全性边际较高。经过五六月份债市的调整，债券收益率已超过疫情前水平，债券收益率和理财收益率的利差已经恢复到合理位置，债券配置价值较高。

三、操作方面，账户会根据市场情况动态调整持仓结构和久期，在信用债选择上更多考虑票息价值，并考虑流动性因素，以短久期、中高等级信用债为主，精细挖掘城投和产业债的配置机会。与此同时，会根据市场情况择机增加转债品种的投资比例。

#### 4.5 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

#### 4.6 报告期内资产管理计划重大关联交易情况

无。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,082,200.00	98.33
	其中：债券	186,082,200.00	98.33
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	828,463.04	0.44
8	其他资产	2,330,687.44	1.23
9	合计	189,241,350.48	100.00

#### 5.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理
----	------	------	-------	---------	-------

					计划资产净值比例 (%)
1	190015	19付息国债15	100,000	10,225,000.00	6.72
2	101900366	19河南农开MTN002	100,000	10,174,000.00	6.69
3	101900249	19神木国资MTN001	100,000	10,174,000.00	6.69
4	101900238	19亳州城建MTN001	100,000	10,168,000.00	6.68
5	101900225	19荆门高新MTN001	100,000	10,056,000.00	6.61

### 5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,388.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,328,298.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,330,687.44

### 5.4 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
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>
------	---

## § 6 资产管理计划份额变动

### 6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	131,074,040.17
报告期期间资产管理计划总申购份额	29,278,675.70
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	17,635,813.66
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	142,716,902.21

### 6.2 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	25,000,000.00
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	5,000,000.00
报告期末份额	20,000,000.00
期末份额占集合计划总份额的比例	14.01%

注：关联方指本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

## § 7 其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划变更管理人。

  
 安信证券资产管理有限公司  
 2020年07月24日