

安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划 2020 年

第 3 季度报告

2020 年 09 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深圳分行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、报告期内资产管理计划投资收益分配情况、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。

本报告期自 2020 年 07 月 01 日起至 2020 年 09 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	106,339,209.91 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 07 月 01 日 - 2020 年 09 月 30 日)
本期已实现收益	1,338,033.63
本期利润	772,671.88
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0065
期末资产管理计划资产净值	114,206,553.60
期末资产管理计划份额净值	1.0740

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

王璇，伦敦大学女王学院金融学硕士，特许金融分析师，历任中国邮政储蓄银行、中英益利资产管理有限公司信用债研究员、投资经理助理，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：是，变更前：杨坚丽，变更后：王璇。

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，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：

三季度债券市场收益率整体呈现先上行后平稳的走势。整个三季度，随着国内疫情影响逐渐退出，基本面逐步恢复，下游需求持续向好，上游恢复速度边际放缓。货币政策进入常态化，对债券市场影响程度降低，债券市场主要矛盾以市场对基本面的预期为主，利率债交易情绪冷淡，利率债收益率持续走高。三季度 5 年期、10 年期国开债收益率均上行约 50BP。相对于利率债，信用债配置情绪相对较好，信用利差持续压缩，3 年期 AAA 信用债收益率上行 52BP，3 年期 AA+ 信用债收益率上行 47BP，3 年期 AA 信用债收益率上行 30BP，配置策略发挥比较优势。

账户操作方面，根据市场情况动态调整账户的持仓结构，对组合久期和杠杆比例进行了相应的动态调整，并通过可转债波段交易为账户获取资产增值。

二、展望：

展望四季度，随着地方专项债资金的陆续投入、下游需求的持续恢复，基本面仍将延续恢复态势，但由于产业上游已恢复至疫情前的水平，预计基本面恢复速度边际放缓。随着基本面自然修复，货币政策预计保持中性，基本面仍将是主要矛盾。

中性货币政策下，出现“资金荒”导致信用债遭到抛售的概率较小，配置策略仍将发挥比较优势。经过二、三季度债市的调整，债券收益率已超过疫情前水平，信用债配置价值较高。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。

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	146,009,562.22	97.20
	其中：债券	146,009,562.22	97.20
	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	1,360,806.79	0.91
8	其他资产	2,837,581.03	1.89
9	合计	150,207,950.04	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	041900419	19曲文投C P001	100,000	10,005,000.00	8.76
2	166153	20商古01	100,000	10,000,000.00	8.76
3	166141	20淮建D1	100,000	10,000,000.00	8.76
4	042000350	20山东公用CP002	100,000	9,996,000.00	8.75
5	042000103	20广安CP001	100,000	9,977,000.00	8.74

5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,403.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,836,177.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,837,581.03

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	142,716,902.21
报告期期间资产管理计划总申购份额	56,044,212.71
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	92,421,905.01
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	106,339,209.91

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	20,000,000.00
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	20,000,000.00
报告期末份额	0.00
期末份额占集合计划总份额的比例	-

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没有其他需要披露的重大事项。

安信证券资产管理有限公司
2020年10月29日

