

安信证券添添利 5 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:广发银行股份有限公司



§ 1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人广发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、净值表现、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。

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	安信证券添添利 5 号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019 年 10 月 29 日
报告期末资产管理计划份额总额	104,329,643.87 份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	广发银行股份有限公司

§ 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	1,377,322.02
本期利润	1,152,756.73
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0110
期末资产管理计划资产净值	110,567,844.02
期末资产管理计划份额净值	1.0598

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券添添利5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

竺印，中南财经政法大学会计学硕士，中国注册会计师，历任安信证券资产管理部债券交易员、信用研究员，7年债券研究与交易经验，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。

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

1、市场回顾

今年以来债券市场走势整体呈现较大波动。1 月中旬开始，国内新冠疫情爆发，2 月初央行下调了 OMO 利率 10BP，债市情绪达到高点，风险偏好下降导致利率大幅下降；2 月下旬，国内疫情得到初步控制，但海外疫情开始发酵，加之油价暴跌，海外避险情绪快速升温，美债收益率快速下行带动国内债券下行。3 月中旬以来，美元流动性紧张，避险资产齐跌，国内债市跟随调整。3 月下旬到 4 月，央行频出调降操作，先后进行了定向降准、下调 OMO 利率 20BP 以及下调超准利率，资金利率中枢处于低位区间，债券利率继续下行。整体而言今年 1-4 月份债券市场呈现大幅走牛的行情。

5 月以来，资金面宽松态势有所收敛，高频数据显示经济复苏较为强劲，加之利率债超大供给加剧了市场担忧，利率有所回调，且利率债调整幅度高于信用债。6 月，流动性收紧，货币政策有所转向，央行创设直达实体工具、摸排结构性存款套利等金融空转行为以及陆家嘴论坛偏鹰派的发言，利率出现了大幅而快速的调整。上半年债券收益率呈现 V 型走势，经过 5-6 月份的调整，债市收益率已接近疫情前的水平。

进入三季度以来，债市首先受到股市大涨的冲击，市场情绪及风险偏好转向，货币债基遭遇大量赎回，股债跷跷板效应短时间内得到极大的放大，这一调整持续到 7 月中旬，后在股市阶段性熄火、摊余成本法债基密集发行和配置力量支撑等因素的共同推动下，收益率得以下行。8 月份以来，债市先以震荡为主，后伴随利率债天量供给，在银行超储率极低背景下及负债端（以结构性存款为主）压降压力下，供需矛盾凸显，市场再度出现一波调整。9 月整体走势略显分化，利率债延续阴跌，信用债表现较为平稳。整个三季度债市仍受到基本面渐进修复及供给等因素的冲击，收益率延续上行趋势。

2、市场观点及投资策略

总体来看，目前经济仍然是处在复苏的通道，货币政策也已经从前期的应急状态回归到一个中性的状态。现阶段利率债的供给压力虽然边际减弱，但总量仍然较大。就目前影响债市的因素来看，对债市不利的因素仍然偏多。但同时，收益率经过多个月的调整，目前整体收益率水平不仅是回到了今年春节期间的水平，更是回到了去年四季度的水平。从收益率本身的绝对收益来看，安全垫已经明显增厚，并在一定程度上存在一定的

超调。当前经济的内生动力小于去年年底，但是从 MLF 和 OMO 的政策利率上来讲，较去年年底已经下行 30 个 BP，因此收益率水平存在一定超调。短期来看，收益率在目前的位置大概率是一个区间震荡的走势，短期的交易机会主要来自于超调。中期的趋势性机会来自于经济复苏斜率的变化导致政策重新放松，但仍需要继续等待。

组合配置方面，秉持票息策略，以信用债配置为主，关注转债交易机会。采用中短久期、中性杠杆的票息策略，控制信用风险前提下提高组合静态收益，控制组合回撤。信用债以城投、地产为主，评级均在 AA 及以上，地产均为国内主流房企，主体评级均在 AA+ 以上，信用债久期保持在 2 年以内，杠杆保持在 150% 以下。

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	115,863,900.00	95.80
	其中：债券	105,866,900.00	87.53
	资产支持证券	9,997,000.00	8.27
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	1,097,833.54	0.91
8	其他资产	3,981,035.33	3.29
9	合计	120,942,768.87	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	031900681	19漯河城投PPN001	130,000	13,105,300.00	11.85
2	031900865	19商丘发展PPN001	100,000	10,416,000.00	9.42
3	031900723	19空港城发PPN001	100,000	10,201,000.00	9.23
4	162521	19淮开04	100,000	10,199,000.00	9.22
5	101901504	19陕文投MTN001	100,000	10,119,000.00	9.15

5.3 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名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	138032	19链雅6A	100,000	9,997,000.00	9.04

5.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,981,035.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,981,035.33

5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	0.5%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.01%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	当资产管理计划份额退出、终止或分红时，管理人将提取退出份额（资产管理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超过业绩报酬超计提基准的部分提取 60% 作为管理人的业绩报酬。 管理人于每个封闭期结束前公布下一个封闭期的业绩报酬计提基准。资产管理计划第一个封闭期内的业绩报酬计提基准为 4.5%。 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

§ 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	104,329,643.87
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	-
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	104,329,643.87

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	-
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	-
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

