

安信证券添添利 5 号集合资产管理计划

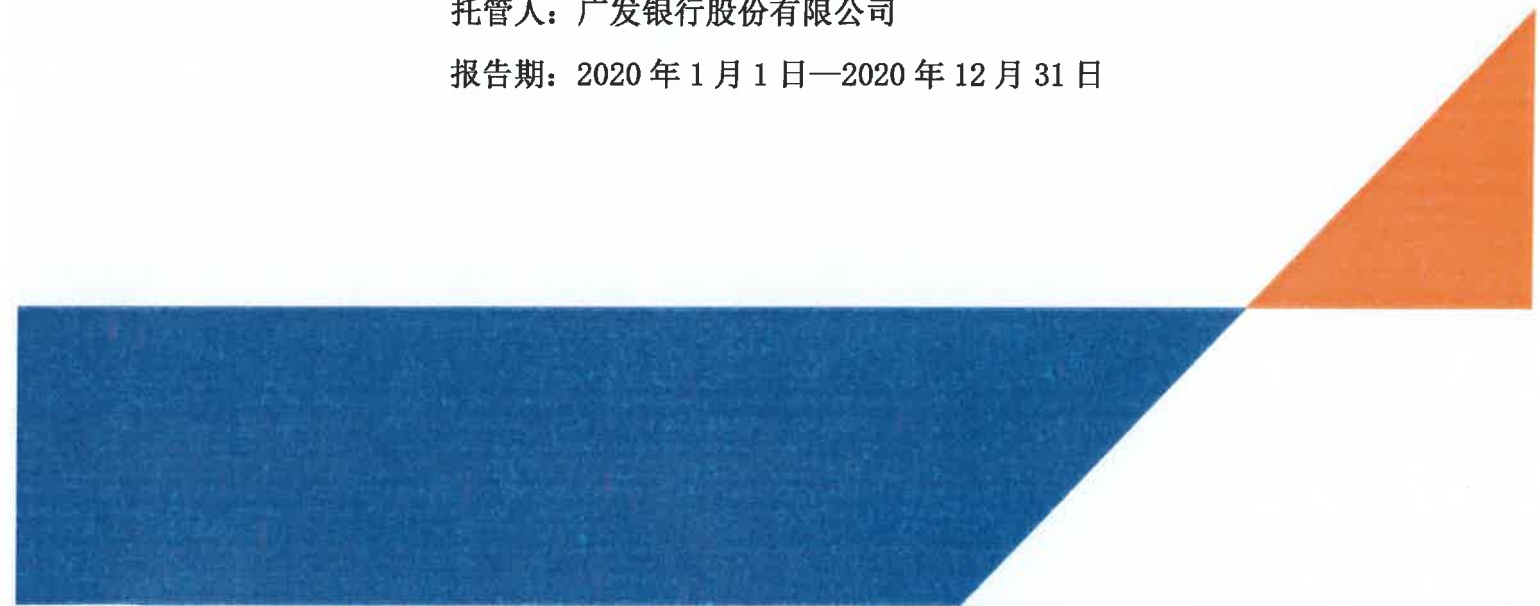
2020 年年度报告



管理人：安信证券资产管理有限公司

托管人：广发银行股份有限公司

报告期：2020 年 1 月 1 日—2020 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 2020 年年度报告的财务资料由信永中和会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

目 录

一、资产管理计划产品概况.....	3
二、主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况.....	4
(一) 主要会计数据和财务指标.....	4
(二) 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划份额累计净值增长率变动及情 况.....	5
(三) 收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	6
(一) 报告期内资产管理计划的投资表现.....	6
(二) 投资经理(或投资经理小组)简介.....	6
(三) 投资经理工作报告.....	6
(四) 风险控制报告.....	9
(五) 公平交易专项说明.....	9
(六) 异常交易行为的专项说明.....	10
四、年度财务报表.....	11
(一) 资产负债表.....	11
(二) 利润表.....	12
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	13
五、投资组合报告.....	14
(一) 期末资产管理计划资产组合情况.....	14
(二) 期末未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.....	14
(三) 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所有资产支持证 券投资明细.....	15
(四) 两费及业绩报酬说明.....	15
(五) 集合计划份额变动情况.....	15
(六) 关联方持有本集合计划份额变动情况.....	16
六、重大事项报告.....	17

一、资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	安信证券添添利 5 号集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信证券添添利 5 号
资产管理计划编码	SJE391
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2019 年 10 月 29 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
报告期末资产管理计划份额总额	98,102,571.46 份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	2020 年
本期已实现收益	6,062,949.98
本期利润	5,772,404.70
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0562
本期加权平均净值利润率	5.41%
本期资产管理计划份额净值增长率	5.55%
期末数据和指标	2020 年末
期末可供分配利润	1,472,365.70
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0150
期末资产管理计划资产净值	99,783,555.95
期末资产管理计划份额净值	1.0171
累计期末指标	2020 年末
资产管理计划份额累计净值增长率	6.80%

(二) 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划份额累计净值增长率变动及情况



(三) 收益分配情况

本集合计划，本报告期内分红一次，分红总金额为 5,278,983.66 元。

三、管理人报告

（一）报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划净值年度增长率为 5.5500%。

（二）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。

（三）投资经理工作报告

1、2020 年债券市场回顾

2020 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 2020 年 1-4 月份债券市场呈现大幅走牛行情。

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。

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。

11月中上旬永煤违约事件持续发酵，债券市场面临流动性冲击，现券收益率快速调整；11月下旬，随着金稳委定调，“维稳”金融市场，央行亦陆续加大流动性投放，债市情绪逐渐平复，现券收益率逐步回落，且呈现陡峭化下行，但信用分层现象仍然凸显。全年来看，5月开始债市实现牛熊转换，全年债市波动较大。截止2020年底，10年国债报收3.14%，10年国开报收3.53%。

2、产品运行情况

2020年主要对产品进行建仓及运作期操作，配置资产以城投债为主，地产债及产业债为辅，并以小仓位博取转债超额收益。账户整体秉持信用债配置思路，票息为王，在市场调整期择机进行适度加仓加杠杆操作。整体秉持中短久期中性杠杆策略，产品久期1-2年，杠杆维持在130-150%之间，目前产品已完成基本配置，视债券到期情况、新增申购资金情况及市场情况，继续进行债券配置和适度

调仓。

3、市场观点及投资策略

总体而言，2021 年市场处在全球经济复苏、交易通胀的格局中。目前国内面临的通胀压力主要来自 PPI 输入性通胀压力，但预计全年冲高回落，不具有可持续性，同时核心 CPI 表现较弱，预计央行会适度增加通胀关注度，但不会作为货币政策的唯一标准，也不至于触发加息等操作。

从两会政府工作报告内容看，财政政策基调从“积极有为”重回“提质增效”，赤字率和专项债虽适当下调，但仍高于市场预期，体现财政政策仍是相对积极，货币政策提法从 2020 年“稳健的货币政策要更加灵活适度”转向“灵活精准、合理适度”，且 M2 增速与社融增速从“明显高于去年”到“与名义经济增速基本匹配”，延续了 2020 年四季度货币政策执行报告总基调，一定程度反映了监管层对货币政策边际收紧的态度。预计今年政策组合会是“宽财政+稳货币+紧信用”。

财政仍然保持对经济恢复必要的支持力度，预计今年基建回落速度相对缓和；地产投资受制于三条红线及贷款集中度管控，同时叠加行业低库存，投资预计保持平稳，呈现前端弱后端强的格局；制造业投资受到出口支撑，上半年预计维持相对强势；全年 GDP 实际增速预计在 7-8%。

当前通胀压力和美债利率攀升，一定程度掣肘国内债券市场，但考虑到国内债券市场已于去年 5 月开始调整，货币政策已提前退出，且当前中美利差远高于合意水平，预判不会对债市构成较大利空。整体而言，短期看市场震荡，中长期趋势性机会还未来临，还需要等待拐点信息的进一步明确。目前相对看好当前阶段信用债配置价值，同时，今年信用风险预计仍将高发，需警惕信用事件冲击，不宜做过度信用下沉。

组合配置方面，秉持票息策略，以信用债配置为主，并适当进行利率债、转债交易。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。转债主要关注顺周期的光伏、新能源相关转债，考虑账户绝对收益型特点，以小仓位转债增组合收益。

（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，管理人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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）和有关法律法规的规定，建立了公平交易相关的制度。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

2、公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，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，公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本报告期内，未发现本集合计划管理人管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形，公平交易制度总体执行情况良好。

（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、年度财务报表

(一) 资产负债表

会计主体：安信证券添添利 5 号集合资产管理计划

报告截止日：2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2020年12月31日
资 产：	
银行存款	263,390.45
结算备付金	-
存出保证金	-
交易性金融资产	139,822,980.00
其中：股票投资	-
基金投资	-
债券投资	129,816,980.00
资产支持证券投资	10,006,000.00
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	2,082,686.71
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	142,169,057.16
	本期末
负债和所有者权益	2020年12月31日
负 债：	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	42,155,284.07
应付证券清算款	2,841.50
应付赎回款	-
应付管理人报酬	126,239.73
应付托管费	2,524.82

应付销售服务费	-
应付交易费用	15,061.88
应交税费	53,886.29
应付利息	14,662.92
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	15,000.00
负债合计	42,385,501.21
所有者权益：	
实收资产	98,102,571.46
未分配利润	1,680,984.49
所有者权益合计	99,783,555.95
负债和所有者权益总计	142,169,057.16

（二）利润表

会计主体：安信证券添添利 5 号集合资产管理计划

本报告期：2020 年 01 月 01 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2020 年 01 月 01 日至 2020 年 12 月 31 日
一、收入	7,542,483.53
1. 利息收入	7,389,786.46
其中：存款利息收入	14,633.31
债券利息收入	6,329,452.48
资产支持证券利息收入	1,044,380.44
买入返售金融资产收入	1,320.23
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	443,242.35
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	389,504.84
资产支持证券投资收益	53,539.44
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	198.07
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-290,545.28
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-

列)	
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	-
减: 二、费用	1,770,078.83
1. 管理人报酬	533,501.46
2. 托管费	10,670.08
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	6,389.89
5. 利息支出	1,149,135.35
其中: 卖出回购金融资产支出	1,149,135.35
6. 税金及附加	24,382.05
7. 其他费用	46,000.00
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	5,772,404.70
减: 所得税费用	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	5,772,404.70

(三) 所有者权益 (集合计划净值) 变动表

会计主体: 安信证券添添利 5 号集合资产管理计划

本报告期: 2020 年 01 月 01 日至 2020 年 12 月 31 日

项 目	本年金额		
	实收基金	未分配利润	持有人权益合计
一、年/期初持有人权益 (计划净值)	104,329,643.87	1,229,409.85	105,559,053.72
二、本年/期经营活动产生的计划净值变动数 (本年/期净利润)		5,772,404.70	5,772,404.70
三、本年/期计划份额交易产生的计划净值变动数 (减少以“-”号填列)	-6,227,072.41	-41,846.40	-6,268,918.81
其中: 1、计划申购款	43,361,780.16	553,219.84	43,915,000.00
2、计划赎回款	-49,588,852.57	-595,066.24	-50,183,918.81
四、本年/期向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数		-5,278,983.66	-5,278,983.66
五、年/期末持有人权益 (计划净值)	98,102,571.46	1,680,984.49	99,783,555.95

五、投资组合报告

(一) 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

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	139,822,980.00	98.35
	其中：债券	129,816,980.00	91.31
	资产支持证券	10,006,000.00	7.04
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	263,390.45	0.19
8	其他各项资产	2,082,686.71	1.46
9	合计	142,169,057.16	100.00

(二) 期末未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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	031900681	19漯河城投PPN001	130,000	13,096,200.00	13.12
2	031900865	19商丘发展PPN001	100,000	10,317,000.00	10.34
3	162521	19淮开04	100,000	10,111,000.00	10.13
4	032000915	20济宁城投PPN001	100,000	10,054,000.00	10.08
5	031900714	19荆门城投PPN002	100,000	10,042,000.00	10.06

(三) 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所有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	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	082000800	20融信通达ABNO 02优先	100,000	10,006,000.00	10.03

(四) 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。 资产管理计划第二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

(五) 集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日(2019年10月29日)资产管理计划份额总额	104,329,643.87
本报告期期初资产管理计划份额总额	104,329,643.87
本报告期资产管理计划总参与份额	43,361,780.16
减：本报告期资产管理计划总退出份额	49,588,852.57
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	98,102,571.46

(六) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	-
报告期内参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内退出份额	-
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。

六、重大事项报告

- (一) 经立信会计师事务所验资，本集合计划于 2019 年 10 月 29 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没有其他需要披露的重大事项。
- (四) 本报告期内管理人变更，由“安信证券股份有限公司”变更为“安信证券资产管理有限公司”，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.axzqzg.com。

安信证券资产管理有限公司

二〇二一年四月三十日