

安信证券添添利 5 号集合资产管理计划 2021 年

第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 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	98,102,571.46 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(2021 年 01 月 01 日 - 2021 年 03 月 31 日)
本期已实现收益	1,438,181.76
本期利润	1,308,843.24
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0133
期末资产管理计划资产净值	101,092,399.19
期末资产管理计划份额净值	1.0305

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图



§ 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》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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，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

2021 年年初，央行出于对防范流动性风险和平稳跨年的考虑，仍延续永煤事件以来的宽松操作。在流动性相对宽裕的环境下，无风险利率延续 12 月的行情继续下行，10 年期国债利率最低下探至 3.11%。1 月中旬以来，央行货币政策开始转向常态化，意在保持宏观杠杆率的基本稳定并防范资本市场风险。而与此同时，海外疫情好转，通胀预期回升，并且 1 月份国内信贷、社融、通胀等经济数据表现良好。在这些利空因素的推动下，无风险利率开启了一波上行，10 年期国债利率最高在 2 月中旬达到 3.28%。此后至 3 月中旬，虽然海外美债收益率不断冲高，2 月份国内经济数据依旧表现良好，但是市场对这些利空因素逐渐钝化，叠加资金面较为充裕和地方债供给偏弱，10 年期国债利率一直在 3.23% 到 3.28% 的区间内震荡。3 月下旬，债市的震荡状态被中美高层的激烈对话打破，随后几日，中欧也出现了一定程度的恶化，避险情绪升温。另一方面，资金面平稳，加上近期权益市场波动加大，债券的配置价值开始显现。在这些利多因素的带动下，10 年期国债利率稳步向下突破 3.2% 的关口。整体而言，一季度债市整体收益率水平处于合理区间波动，债券市场的宏观驱动因素虽略偏利空，但市场预期较充分，导致一季度的债券市场走势相对平淡。

2、产品运行情况

2021 年一季度，主要对产品进行运作期管理，仍秉持信用债配置原则，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。目前债市维持震荡行情，产品收益主要来自票息。整体维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，目前产品已完成前续建仓操作，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

3 月 PMI 尽管有一定季节性，但仍然显示当前经济较为强劲，掣肘债市收益率向下空间。货币政策以稳为主，空间不大，难以回到全面宽松的阶段，决定了当前债市没有大幅波动的基础。当下市场对经济预期过于一致，整体债市处于低波动状态。二季度仍关注以下几个市场变量，包括经济增速环比增速、债券供给、政策变化、通胀和海外等扰动因素。此外，4 月中下旬的政治局会议是我们关注政策动向的重要窗口。

投资策略方面，仍然是以票息策略为主，市场震荡期产品保持在 2 年以内相对较短的久期，杠杆保持在 150% 以下。配置资金正在逐步进场，关注具备一定配置价值的城投债、产业债，同时需谨防今年信用风险事件。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。

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	139,689,280.00	96.68
	其中：债券	129,707,280.00	89.77
	资产支持证券	9,982,000.00	6.91
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	1,367,822.71	0.95
8	其他资产	3,423,905.17	2.37
9	合计	144,481,007.88	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	13,072,800.00	12.93
2	031900865	19商丘发展PPN001	100,000	10,333,000.00	10.22
3	162521	19淮开04	100,000	10,090,000.00	9.98
4	032000915	20济宁城投PPN001	100,000	10,082,000.00	9.97
5	031900714	19荆门城投PPN002	100,000	10,079,000.00	9.97

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	082000800	20融信通达AB N002优先	100,000	9,982,000.00	9.87

5.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	753.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,423,151.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,423,905.17

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	<p>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。</p> <p>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%。</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	98,102,571.46
-----------------	---------------

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	98,102,571.46

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。

§ 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
2021年4月30日

