

安信证券债券增利 1 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：上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

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、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.....	1
二、主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况.....	2
(一) 主要会计数据和财务指标.....	2
(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情况.....	3
(三) 收益分配情况.....	3
三、管理人报告.....	4
(一) 报告期内资产管理计划的投资表现.....	4
(二) 投资经理（或投资经理小组）简介.....	4
(三) 投资经理工作报告.....	4
(四) 风险控制报告.....	6
(五) 公平交易专项说明.....	7
(六) 异常交易行为的专项说明.....	8
四、年度财务报表.....	9
(一) 资产负债表.....	9
(二) 利润表.....	10
(三) 所有者权益（集合计划净值）变动表.....	11
五、投资组合报告.....	13
(一) 期末资产管理计划资产组合情况.....	13
(二) 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.....	13
(三) 两费及业绩报酬说明.....	14
(四) 集合计划份额变动情况.....	14
(五) 关联方持有本集合计划份额变动情况.....	14
六、重大事项报告.....	16

一、 资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	安信证券债券增利1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信证券债券增利1号
资产管理计划编码	SEY692
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01月28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
报告期末资产管理计划份额总额	83,543,108.99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	4,634,486.83
本期利润	2,785,185.62
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0246
本期加权平均净值利润率	2.30%
本期资产管理计划份额净值增长率	2.63%
期末数据和指标	2020年末
期末可供分配利润	6,556,098.83
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0785
期末资产管理计划资产净值	90,099,207.82
期末资产管理计划份额净值	1.0785
累计期末指标	2020年末
资产管理计划份额累计净值增长率	7.85%

(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情况



(三) 收益分配情况

本集合计划本报告期内未进行收益分配。

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 2.6300%。

(二) 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。

(三) 投资经理工作报告

1、市场回顾

2020 年，全球范围内经历了新冠疫情，国内外控制疫情的进度、经济复苏情况成为主导资本市场的主线。国内于一季度春节前后爆发疫情，此后央行为对冲疫情影响，大幅度投放流动性，受经济恶化预期及流动性释放推动，债券收益率大幅下行，10 年期国债收益率从年初的 3.60 附近下降到 4 月末的 2.85，累计下行幅度达到 75BP。在疫情爆发期间，政府反应迅速，疫情在二季度基本得到控制，随后央行快速回收流动性，债券收益率随着经济恢复预期及流动性收紧快速上升，10 年期国债收益率从 4 月末的 2.85 逐步上行，直至 11 月中旬的 3.84，反弹接近 100BP，已完全收复疫情前的水平，达到了 2019 年末的阶段高点。债券市场在 2020 年经历了上半年由外部因素推动的技术性牛市，随之在下半年又经历了外部因素消失后的技术性熊市，波动剧烈。

2020 年，转债市场先后经历了疫情爆发、流动性推动、业绩预期下行、外

资推动的一波三折行情。春节疫情爆发后的第一个交易日，转债市场大幅低开，随后受利空出尽和流动性推动迎来了 2020 年第一次大幅上涨的行情。随后疫情的影响持续扩散，在经济基本面低迷的大背景下，转债市场持续向下调整。在二季度末期，海外疫情大范围扩散，美联储投放大量流动性对冲经济向下，美元指数向下破位，人民币汇率持续升值，北上资金加速流入，转债市场在三季度迎来快速上行，并在四季度演化为机构抱团的结构性价行情。

账户操作方面，账户在一、二季度维持了中性久期和杠杆，以票息策略为主，在三、四季度降低了账户的杠杆，并通过顺周期行业的可转债积极参与了转债市场的结构性机会。

2、下阶段展望

展望 2021 年，国内宏观杠杆空间受限，财政政策难以发力，加之房住不炒背景之下，基建、地产增速放缓，消费或在疫情后短期反弹，长期仍然较难持续，国外疫情逐步修复，出口替代效应减弱，整体而言国内经济增速将呈现前高后低走势。欧美经济在一二季度大面积接种疫苗之后，将迎来经济复苏的高速恢复期，但其增速受经济结构和收入结构等长期性问题，将在三四季度逐步放缓。根据国内外经济恢复速度的阶段性演化，二季度欧美经济恢复速度相对较强，加之美联储回收过剩流动性的预期，人民币汇率在一季度末到二季度面临持续贬值的压力，外资在二季度或将持续流出。2021 年下半年，全球经济恢复常态化，地缘纠纷、贸易事件或重新成为资本市场干扰因素。

2021 年国内的货币政策将保持总量不松，结构不紧的节奏运行。总量方面，疫情过后，为控制宏观杠杆率和限制地产泡沫，同时调整贫富差距，大量流动性的净投放可能性较小。但为对冲制造业向下压力、维护就业稳定，出现加息等打

击范围较广的紧缩型政策可能性同样较小。预计央行会维持略偏紧现有资金水平的基础上，结构性收紧地产等领域的资金投向。央行流动性操作节奏上将会根据人民币汇率、信用风险事件、地产加杠杆速度等事件做相对精确的安排。

展望 2021 年的资本市场表现，上半年受外资回流，经济增速放缓预期，债券型资产性价比高于权益型资产，利率债交易机会出现在二季度的概率较大。下半年随着全球经济恢复常态，人民币贬值压力过后，国内权益资产仍将重新受到资本市场青睐，权益型资产性价比高于债券型资产。国内全年处在资产出清、杠杆压缩的宏观背景之下，信用债市场仍面临着信用分化、信用风险暴露。但信用风险的暴露节奏将在国家的调控之中，预计年内信用风险难以蔓延至城投资产。

3、操作方面

由于资金面仍将以中性为主，账户仍将维持适当杠杆，在上半年适当增加久期，择时参与利率债波段机会，信用债以优质地区城投债为主，减小可转债仓位，在下半年将降低久期，适当增加可转债仓位。

（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：安信证券债券增利1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	857,243.53
结算备付金	121,139.71
存出保证金	2,572.08
交易性金融资产	132,013,817.28
其中：股票投资	-
基金投资	-
债券投资	132,013,817.28
资产支持证券投资	-
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	2,624,372.71
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	135,619,145.31
	本期末 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	45,326,292.01
应付证券清算款	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	53,176.30
应付托管费	2,279.01
应付销售服务费	-
应付交易费用	15,429.60
应交税费	89,446.84
应付利息	18,313.73
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	15,000.00
负债合计	45,519,937.49
所有者权益：	
实收资产	83,543,108.99
未分配利润	6,556,098.83
所有者权益合计	90,099,207.82
负债和所有者权益总计	135,619,145.31

(二) 利润表

会计主体：安信证券债券增利1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	4,633,894.63
1、利息收入	6,115,069.66
其中：存款利息收入	25,783.39
债券利息收入	6,039,195.13
买入返售金融资产利息收入	50,091.14
资产支持证券利息收入	
2、投资收益（损失以“-”填列）	333,954.58
其中：股票投资收益	

债券投资收益	362,826.71
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	
理财投资收益	
期货投资收益	
基金红利收益	
股票红利收益	
差价收入增值税抵减	-28,872.13
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-1,852,626.05
4、其他收入（损失以“-”填列）	37,496.44
二、费用	1,848,709.01
1、管理人报酬	843,592.86
2、托管费	36,153.99
3、销售服务费	
4、交易费用	30,141.60
5、利息支出	855,326.35
其中：卖出回购金融资产利息支出	855,326.35
6、税金及附加	21,617.60
7、其他费用	61,876.61
三、利润总额	2,785,185.62
减：所得税费用	
四、净利润	2,785,185.62

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

会计主体：安信证券债券增利1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）	80,925,351.55	4,119,594.92	85,044,946.47

安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划 2020 年年度报告

二、本年/期经营活动产生的计划净值变动数（本年/期净利润）		2,785,185.62	2,785,185.62
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）	2,617,757.44	-348,681.71	2,269,075.73
其中：1、计划申购款	168,449,997.18	11,023,360.76	179,473,357.94
2、计划赎回款	-165,832,239.74	-11,372,042.47	-177,204,282.21
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			
五、年/期末持有人权益（计划净值）	83,543,108.99	6,556,098.83	90,099,207.82

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	132,013,817.28	97.34
	其中：债券	132,013,817.28	97.34
	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	978,383.24	0.72
8	其他各项资产	2,626,944.79	1.94
9	合计	135,619,145.31	100.00

(二) 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

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	166153	20商古01	100,000	10,000,000.00	11.10
2	166141	20淮建D1	100,000	10,000,000.00	11.10
3	102002089	20阜阳投资MTN001	100,000	9,980,000.00	11.08
4	042000103	20广安CP001	100,000	9,975,000.00	11.07

5	042000350	20山东公用CP0 02	100,000	9,948,000.00	11.04
---	-----------	-----------------	---------	--------------	-------

(三) 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	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 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

(四) 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01月28日)资产管理计划份额总额	155,379,207.78
本报告期期初资产管理计划份额总额	80,925,351.55
本报告期资产管理计划总参与份额	168,449,997.18
减：本报告期资产管理计划总退出份额	165,832,239.74
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	83,543,108.99

(五) 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	25,000,000.00
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1月28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合同变更；投资经理变更，由“杨坚丽”变更为“王璇”等，详见公告。
- (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