

# 安信资管双债聚利 1 号集合资产管理计划 2021 年

## 第 3 季度报告

2021 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 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	安信资管双债聚利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2020 年 08 月 25 日
报告期末资产管理计划份额总额	30,976,124.36 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

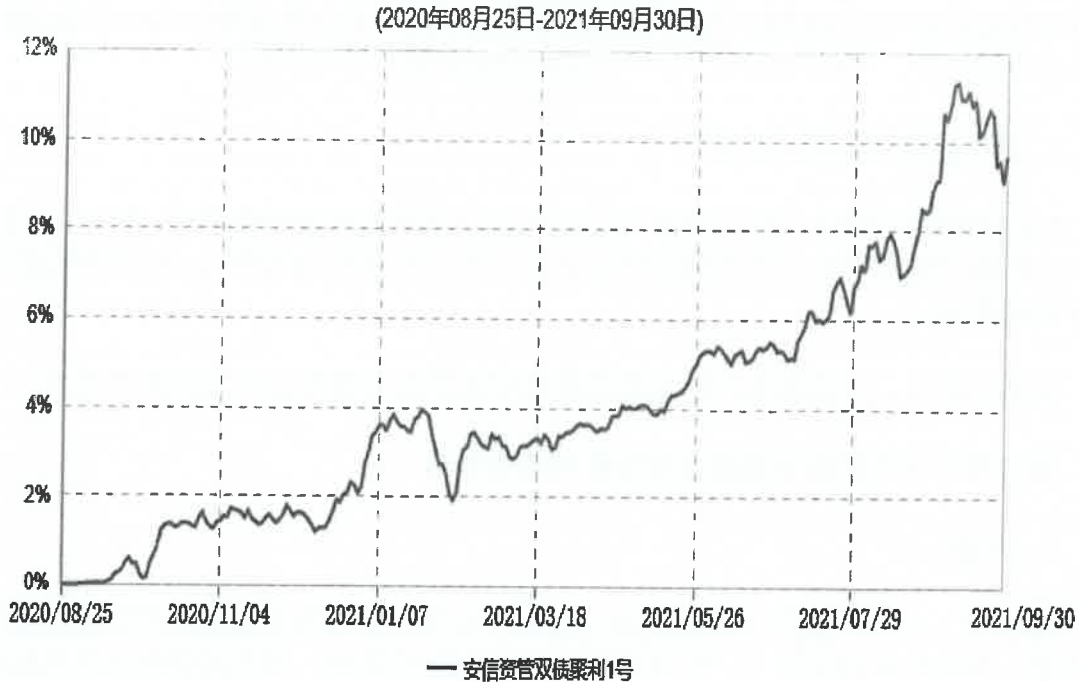
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年07月01日 - 2021年09月30日)
本期已实现收益	1,140,858.13
本期利润	1,276,443.54
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0346
期末资产管理计划资产净值	33,982,422.75
期末资产管理计划份额净值	1.0971

### 3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管双债聚利1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



## § 4 管理人报告

### 4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

王璇，男，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：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，共发生6起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%的情况，均为量化对冲产品投资策略需要。

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、回顾

2021年三季度，美国虽然仍受疫情影响，但整体处于恢复态势，美联储收紧货币预期升温，美债利率触底回升，但对国内资本市场影响较小。国内宏观经济总量较弱，地产严监管政策显效，多地土地流拍，成交同比下降明显；疫情影响未完全消退，消费超预期下滑；PPI-CPI大幅剪刀差之下制造业投资受阻。随着地方债放量，机构配置需求压力缓解，债券收益率在8月份之后小幅上限。三季度整体资金面保持宽松。权益市场的表现仍然以风格轮动为主，7月、8月中小市值产业链上游标的表现强势，转债延续强势，进入9月，市场风格变换，中小市值标的出现调整，转债指数下跌。

账户操作方面，根据市场情况动态调整了账户的持仓结构，固收部分以高流动性利率债为主，维持偏低的杠杆及久期，可转债保持中等仓位，降低了高价转债占比，增加了低价转债持仓，风格上保持均衡，平衡配置高景气度的周期品种及目前处于左侧的消费医药板块。

##### 2、展望

展望2021年四季度，随着投资增速降低、出口迎来拐点、工业品维持高位震荡，国内经济整体增速仍将继续放缓，但资本密集、技术密集型行业仍将保持高资本支出状态，整体经济继续呈现非均衡性发展。为对冲国内经济下行风险，货币政策仍将保持平稳宽松，不会大幅收紧。

经济总量下行，货币政策宽松，利率上行空间不大，信用债具备配置价值。地产政策受限，信用分化加大，城投债的安全性边际仍在。

进入四季度，受到年初以来转债涨幅较大的影响，部分机构择机选择止盈，市场风格轮动加剧，结构化行情将更加明显，择券至关重要。

##### 3、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，并综合考虑流动性因素，以短久期、中高等级信用债或利率债为主。转债方面，将逐步止盈高价转债，并依据市场风格和基本面盈利情况进行布局。

#### 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	30,701,841.86	87.55
	其中：债券	30,701,841.86	87.55
	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	1,000,010.00	2.85
	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	557,463.29	1.59
8	其他各项资产	2,807,593.60	8.01
9	合计	35,066,908.75	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	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	019658	21国债10	120000	11,973,600.00	35.23
2	010303	03国债(3)	63430	6,443,219.40	18.96
3	019547	16国债19	20000	1,975,800.00	5.81
4	127024	盈峰转债	11000	1,257,289.00	3.70
5	128042	凯中转债	9000	1,018,089.00	3.00

#### 5.3 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	若符合业绩报酬提取条件，管理人于本资产管理计划分红日、投资者退出日和本资产管理计划清算日提取业绩报酬。如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率小于【6.0】%，管理人不提取业绩报酬；如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率等于或大于【6.0】%，管理人将对超过部分的收益提取【60】%作为业绩报酬。

## § 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

本报告期期初资产管理计划份额总额	46,346,631.86
本报告期资产管理计划总参与份额	17,971,706.54
减：本报告期资产管理计划总退出份额	33,342,214.04
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	30,976,124.36

### 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	300,000.00
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	300,000.00
期末份额占集合计划总份额的比例	0.97%

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合同变更、参与代销机构“天天基金”申购费减免活动，详见公告。

安信证券资产管理有限公司

2021年10月28日

