

安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划 2021 年

第 4 季度报告

2021 年 12 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: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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019 年 01 月 28 日
报告期末资产管理计划份额总额	32,890,161.30 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

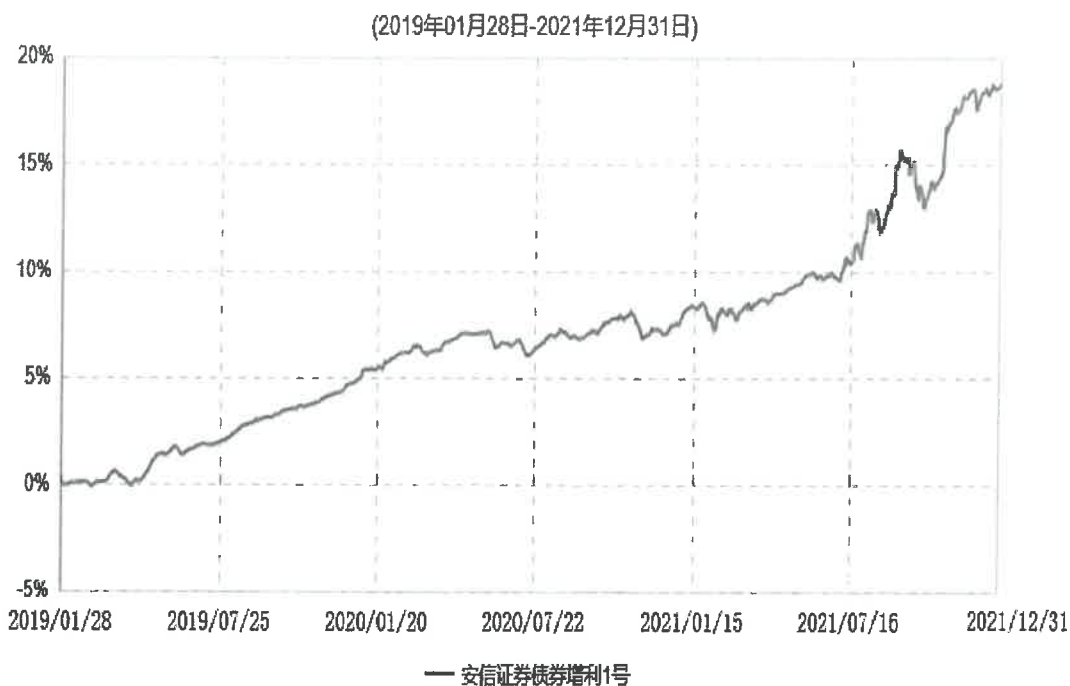
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年10月01日 - 2021年12月31日)
本期已实现收益	408,589.72
本期利润	521,017.47
期末资产管理计划资产净值	34,240,306.82
期末资产管理计划份额净值	1.0411

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券债券增利1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



3.3 业绩表现

截至期末，安信证券债券增利1号集合资产管理计划产品单位净值为1.0411元，累计单位净值1.1834元，集合计划本期单位净值增长率4.20%。

§ 4 管理人报告

4.1 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。

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，发生 1 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 年四季度，国内宏观政策对能耗双控进行纠偏，PPI 见顶回落，PPI-CPI 剪刀差快速收敛，通胀压力缓解。随着地产债出现信用事件，市场预期地产风险外溢可能性增大，为对冲经济下行风险，四季度货央行货币政策边际放松。综合来看，四季度在宏观经济向下叠加资金面宽松之下，利率逐步向下。同时，伴随着信用事件出现，信用分化继续加剧。随着上游能源品价格见顶回落，权益市场风格切换剧烈，周期板块普遍回落，下游消费企稳反弹，中证转债剧烈震荡后重回上涨态势，但内部结构分化严重。

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，可转债保持中等偏高仓位，降低了周期品种仓位，增加了消费及汽车产业链中的制造业相关转债标的。

2、展望

展望 2022 年，美国逐步进入加息通道，但中美利差较大，且国内货币政策“以内为主”，因此美国加息对国内债市影响较小。国内经济的主要矛盾仍在于地产预期是否改变，在长期调整经济结构的背景之下，预计地产融资仍长期受限，国内经济宽信用难度较大。受制于国内经济恢复的不均衡性以及地产风险短期未能有效化解，预计货币政策仍将保持平稳宽松，大幅收紧的可能性较低。综合来看，利率将维持低位，上行空间较小，但利率目前已处历史低位，宏观经济向下的预期已有所反应，利率继续下行空间也较小，因此预计 2022 年利率将维持低位窄幅震荡。伴随着经济向下及尾部城投融资受限，预计信用利差将进一步分化。

经过 2021 年的转债市场上涨，市场积累了较强的上涨预期，叠加固收+产品的大规模发行，转债溢价率目前处于历史高位。但从 1 年以上的中期视角判断，因利率长期处于低位，固收+产品规模预计持续增长，转债溢价率大幅压缩的概率较低，结构性行情仍可期待，转债资产仍然值得配置，转债择券的重要性更高。

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，结合平衡型转债和自下而上选择的股性转债为主，行业方面将以中游制造业和下游消费板块为主，积极把握交易机会。

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，本集合计划进行了第一次分红，分红金额为908,204.24元。

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	23,153,054.41	66.86
	其中：债券	23,153,054.41	66.86
	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	8,000,080.00	23.10
	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	2,684,733.50	7.75
8	其他各项资产	791,800.48	2.29
9	合计	34,629,668.39	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	019658	21国债10	80000	7,988,000.00	23.33
2	018008	国开1802	56310	5,756,571.30	16.81
3	163034	19津保03	10000	976,200.00	2.85

4	113535	大业转债	6000	722,460.00	2.11
5	128105	长集转债	6000	669,366.00	1.95

5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,771.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	189,029.38
5	应收申购款	600,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	791,800.48

5.4 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，按月支付
托管费	0.03%/年，每日计提，按月支付
业绩报酬	<p>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20%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</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

本报告期期初资产管理计划份额总额	15,010,048.94
本报告期资产管理计划总参与份额	26,456,672.02
减：本报告期资产管理计划总退出份额	8,576,559.66
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	32,890,161.30

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管理人高级管理人员变更，2021年10月20日，董事长刘纯亮离任，由总经理李力兼任；2021年12月14日，合规总监兼首席风险官变更，由“廖笑非”变更为“陈永东”等，详见公告。

安信证券资产管理有限公司

2022年1月25日

