

安信证券添添利 5 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: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 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	74,209,049.61 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

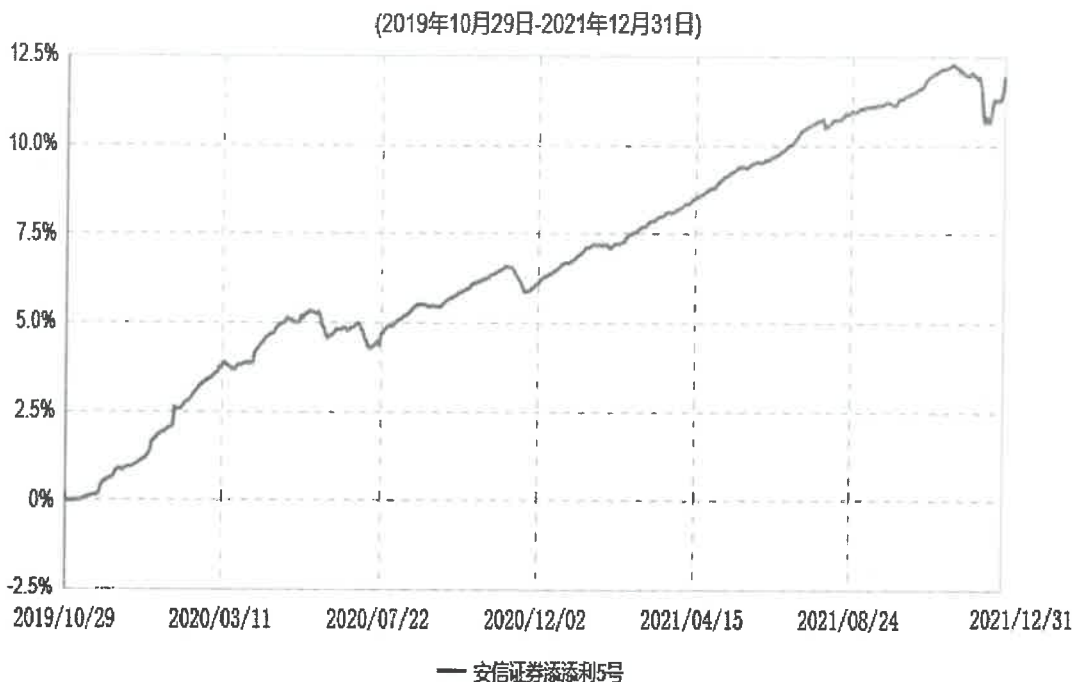
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年10月01日 - 2021年12月31日)
本期已实现收益	1,343,014.60
本期利润	649,748.60
期末资产管理计划资产净值	74,619,652.50
期末资产管理计划份额净值	1.0055

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券添添利5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，安信证券添添利5号集合资产管理计划产品单位净值为1.0055元，累计单位净值1.1169元，集合计划本期单位净值增长率0.74%。

§ 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。

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、债券市场回顾

四季度初，市场宽货币预期（主要是降准）阶段性落空，与此同时，市场焦点还在房地产信用风暴之后的地产宽信用政策，债市收益率开启了一轮快速调整，10 年国债一度触及 3.04%。11 月 19 日，央行三季度货币政策执行报告删除“总闸门”的表述，市场对货币政策预期开始转向乐观，利率出现小幅下行。11 月下旬，南非奥密克戎病毒来袭，引发市场对全球经济修复放缓的担忧，避险情绪上升，美债收益率单日内下行 16BP，十年国债收益率一度降至 2.82%。12 月 6 日央行宣布全面降准，节奏快于市场预期，同时政治局会议同步召开，提出房地产良性循环，未提及房住不炒，降准操作叠加宽信用、宽财政预期，未带来市场显著下行，市场波动甚微，走出了利好出尽的走势。12 月 10 日，中央经济工作会议通告发布，整体基调稳字当头，信息量较大，经济下行叠加宽松政策加码，对债市方向性导引有限，利率整体低位震荡。全年而言，10 年国债较年初下行约 30BP，走出了小牛走势。

2、产品运行情况

四季度主要根据产品资金的申赎情况进行动态操作，做好资产配置工作及流动性管理。组合坚持中性偏低久期，小幅提升杠杆，同时根据市场情况和不同品种的表现优化组合结构。新增配置资产以城投债为主，同时积极把握了中等期限煤炭债右侧机会，增配了 2 年期煤企债，四季度以来，收益下行约 150BP。

本产品四季度净值出现了一定波动做出如下解释：因产品持仓少量地产债，今年以来房地产行业政策层面坚持调控，尤其是下半年以来银行按揭资源收紧、地方政府预售监管过快过紧，加速了行业下行的速度。三季度末以来包括恒大在内的多家房企出现了信用违约或债务展期的问题，造成地产债整体成交出现大幅折价，债券估值出现大幅下行，即使我司地产债持仓占比较低，但因价格波动巨大，仍对组合净值造成了一定影响。9 月底以来地产行业政策开启了正常化修复，政府高层多次发声维稳房地产，政策底已

然显现，未来行业基本面企稳是方向，但仍需要一定时间。我司也将严密跟踪持仓债券风险情况，审慎进行投资判断和操作。

3、2022年一季度展望及投资策略

2021年中央经济工作会议指出宏观经济面临的“三重压力”，并提出“稳增长”是国内核心矛盾，同时今年面临二十大和换届选举。在此背景下，我们认为经济工作重心将在今年上半年，尤其是一季度维稳需求迫切。纵观全年经济增长目标或在5%以上，制造业存在韧性，基建前置发挥托底作用，而最大的变数仍在于地产。政策端，货币政策发挥配合作用，助力宽财政及宽信用，降准降息可期；财政政策继续发力，节奏前置。展望一季度，在货币政策稳中偏松，信贷需求不足、经济惯性下行背景下，债市面临风险不大，判断债市仍然将维持震荡行情。同时，稳增长开启后，经济企稳回升只是时间问题，二季度及下半年需要关注经济增速好转，美联储加息对债市的冲击。

账户操作方面，仍将秉持票息策略，把控信用风险和久期风险，精选中高等级信用债个券，维持中性杠杆、中短久期，过滤市场波动。此外，关注转债投资机会，以小仓位转债增厚组合收益。

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，本集合计划进行了第二次分红，分红金额为5,717,023.11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	109,630,900.00	98.11
	其中：债券	109,630,900.00	98.11
	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	598,511.02	0.54
8	其他各项资产	1,509,681.35	1.35
9	合计	111,739,092.37	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	130000	12,980,500.00	17.40
2	031900865	19商丘发展PPN001	100000	10,199,000.00	13.67
3	031900714	19荆门城投PPN002	100000	10,124,000.00	13.57
4	032000733	20邵阳城投PPN003	100000	10,119,000.00	13.56
5	032000915	20济宁城投PPN001	100000	10,078,000.00	13.51

5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,338.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,505,343.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,509,681.35

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

§ 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	98,102,571.46
------------------	---------------

本报告期资产管理计划总参与份额	49,803,381.36
减：本报告期资产管理计划总退出份额	73,696,903.21
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	74,209,049.61

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

