

# 安信证券债券增利 1 号集合资产管理计划

## 2021 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:2021 年 01 月 01 日-2021 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、年度财务报表、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 2021 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。

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	32,890,161.30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

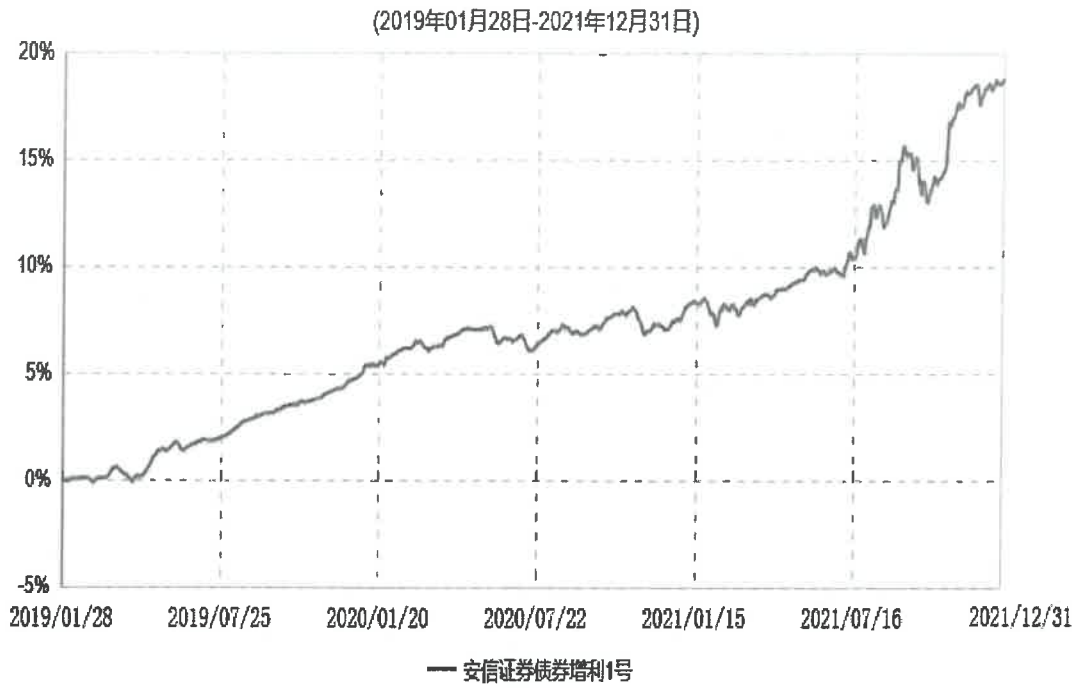
(一) 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

<b>期间数据和指标</b>	
本期已实现收益	818,580.92
本期利润	1,996,029.41
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.06
本期加权平均净值利润率	5.62%
本期资产管理计划份额净值增长率	10.23%
<b>期末数据和指标</b>	
期末可供分配利润	482,878.37
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0147
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
<b>累计期末指标</b>	
资产管理计划份额累计净值增长率	18.89%

(二) 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



### (三) 收益分配情况

本报告期内，本集合计划分红一次，分红金额为 908,204.24 元。

### 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10.23%。

#### (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

2021年，国内经济的主要矛盾仍然是地产严政之下的经济下行，虽然出口由于国内疫情防控政策效果明显而超出预期，但对国内整体经济拉动效果不够明显，叠加以煤炭为主的能源品价格因供需错配而高企，使得国内经济压力进一步增加。为对冲国内经济下行压力，货币政策跨周期调节，资金面平稳宽松。

由于经济下行叠加资金宽松，债券利率中枢不断下行，债券资产价格上涨明显。但由于经济下行，以房地产为主的部分行业持续暴露信用风险，信用债行业利差分化明显。城投债由于“信仰充值”及机构欠配，城投债信用利差不断压缩。

可转债全年表现较好，全年的两次市场大幅波动是由一季度的流动性冲击及第三季度的股市风格切换，但不影响整体上涨趋势。由于固收+规模扩张、利率下行以及股市结构性行情，溢价率全年不断走高，并于年末达到历史高峰。

账户操作方面，固收部分以高流动性、高等级信用债及利率债为主，维持偏低的杠杆及久期，可转债以中低价格转债为主，并通过调整转债仓位、精选个券及行业轮动主动获利。

##### 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，需主动降低转债仓位，并于转债溢价率压缩于正常范围后积极配置。

### 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。

#### （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。

#### （六）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，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%的交易共13次，均为量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

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。

#### 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：2021年12月31日

单位：人民币元

项 目	年末金额	年初金额
<b>资 产：</b>		
银行存款	2,491,393.25	857,243.53
结算备付金	193,340.25	121,139.71
存出保证金	2,771.10	2,572.08
交易性金融资产	23,153,054.41	132,013,817.28
其中：股票投资		
债券投资	23,153,054.41	132,013,817.28
资产支持证券投资		
基金投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	8,000,080.00	
应收利息	189,029.38	2,624,372.71
应收证券清算款		
应收股利		
应收申购款	600,000.00	
递延所得税资产		
其他资产		
<b>资产合计</b>	<b>34,629,668.39</b>	<b>135,619,145.31</b>
<b>负 债：</b>		
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	359,188.02	
应付赎回款		
应付管理人报酬	12,392.03	53,176.30
应付托管费	743.52	2,279.01
应付销售服务费		
应付交易费用	5,790.57	15,429.60
应交税费	7,247.43	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	4,000.00	15,000.00
<b>负债合计</b>	<b>389,361.57</b>	<b>45,519,937.49</b>
<b>持有人权益：</b>		
实收基金	32,890,161.30	83,543,108.99



未分配利润	1,350,145.52	6,556,098.83
持有人权益合计	<b>34,240,306.82</b>	<b>90,099,207.82</b>
负债与持有人权益总计	<b>34,629,668.39</b>	<b>135,619,145.31</b>

## (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：2021年01月01日至2021年12月31日

单位：人民币元

项 目	本年金额	上年金额
<b>一、收入</b>	<b>2,484,132.25</b>	<b>4,633,894.63</b>
1、利息收入	1,357,761.54	6,115,069.66
其中：存款利息收入	14,593.07	25,783.39
债券利息收入	1,293,163.18	6,039,195.13
买入返售金融资产利息收入	50,005.29	50,091.14
资产支持证券利息收入		
2、投资收益（损失以“-”填列）	-53,806.22	333,954.58
其中：股票投资收益		
债券投资收益	-53,806.22	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）	1,178,151.52	-1,852,626.05
4、其他收入（损失以“-”填列）	2,025.41	37,496.44
<b>二、费用</b>	<b>488,102.84</b>	<b>1,848,709.01</b>
1、管理人报酬	242,291.02	843,592.86
2、托管费	10,693.23	36,153.99
3、销售服务费		
4、交易费用	58,115.26	30,141.60
5、利息支出	127,814.47	855,326.35
其中：卖出回购金融资产利息支出	127,814.47	855,326.35
6、税金及附加	5,200.29	21,617.60
7、其他费用	43,988.57	61,876.61
<b>三、利润总额</b>	<b>1,996,029.41</b>	<b>2,785,185.62</b>
减：所得税费用		
<b>四、净利润</b>	<b>1,996,029.41</b>	<b>2,785,185.62</b>

## (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：2021年01月01日至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	本年金额		
	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)	<b>83,543,108.99</b>	<b>6,556,098.83</b>	<b>90,099,207.82</b>
二、本年/期经营活动产生的计划净值变动数(本年/期净利润)		1,996,029.41	1,996,029.41
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)	-50,652,947.69	-6,286,716.79	-56,939,664.48
其中：1、计划申购款	33,893,541.92	1,673,375.98	35,566,917.90
2、计划赎回款	-84,546,489.61	-7,960,092.77	-92,506,582.38
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		-915,265.93	-915,265.93
五、年/期末持有人权益(计划净值)	<b>32,890,161.30</b>	<b>1,350,145.52</b>	<b>34,240,306.82</b>

## 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	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

### (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

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	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

### (三) 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

(四) 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	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。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。

(五) 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	83,543,108.99
本报告期资产管理计划总参与份额	33,893,541.92
减：本报告期资产管理计划总退出份额	84,546,489.61
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

(六) 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。

## 六、重大事项报告

- (一) 经立信会计事务所验资，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进行了两次合同变更，详见公告。
- (四) 本报告期内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。
- (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](http://www.axzqzg.com)。

