

安信资管周周盈 1 号集合资产管理计划 2022 年

第 3 季度报告

2022 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: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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 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	安信资管周周盈 1 号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019 年 09 月 17 日
报告期末资产管理计划份额总额	207,752,113.93 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

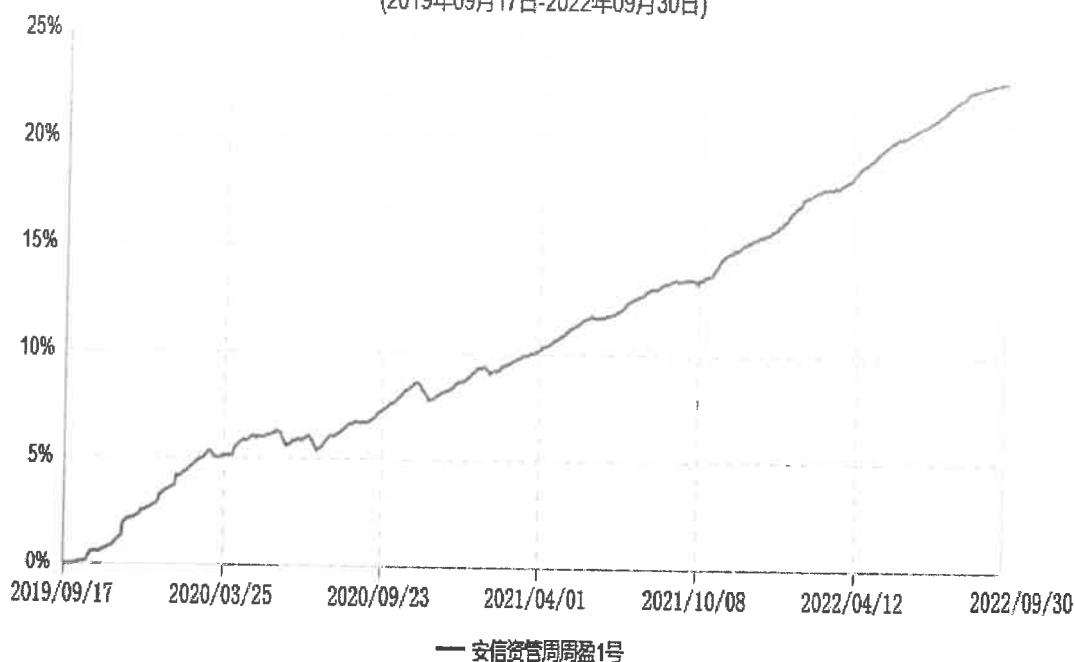
单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年07月01日 - 2022年09月30日)
本期已实现收益	672,531.80
本期利润	-84,534.49
期末资产管理计划资产净值	208,061,528.57
期末资产管理计划份额净值	1.0015

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管周周盈 1 号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2019年09月17日-2022年09月30日)



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管周周盈 1 号集合资产管理计划产品单位净值为 1.0015 元，累计单位净值 1.2142 元，集合计划本期单位净值增长率 1.69%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

竺印，女，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。

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，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56起，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。

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

三季度债券市场整体呈现先牛平后熊陡的走势。以8月中旬公布7月经济数据以及央行超预期下调OMO利率为分界点，前期收益率以下行为主，后期则小幅上行。7月国内疫情再度反复，地产“断供潮”发酵，7月政治局会议对经济增长目标或有弱化，且宏观政策工具也未超预期，市场对经济预期不佳，同时资金面非常宽松，货币市场利率创年内新低，相应的10年期国债又下行到震荡区间下沿2.7%附近。8月中旬公布7月的金融数据和经济增长数据均明显低于预期，央行超预期降息，同时带动LPR及存款利率下调，10年期国债快速下行，向下突破前期2.7%的震荡区间下限至2.6%附近，创2020年5月以来新低。在此关键节点之后，市场主要交易国内房地产政策持续宽松，美国鹰派加息及人民币兑美元持续贬值，这些因素共同催生债市自8月下旬以来的调整；9月债市则总体仍以回调为主，随着国内疫情的边际好转，8月经济小幅修复，同时货币政策进一步放松预期落空，美联储维持激进的加息力度，年内累计加息300BP，创下40多年最快加息纪录，中美利差严重倒挂，对国内货币政策形成潜在制约。9月债市延续了8月下旬的回调态势，同时季末资金面边际收紧收益率上行略加快。综上，三季度债市先扬后抑，整体而言收益率仍有所下行。

2、账户操作

在投资操作方面，本产品仍然主要投资于中短期中高等级信用债，以高等级国企产业债和中等评级城投债为主。我们根据债市行情优化了组合配置，适度提升了组合久期，但仍保持偏短久期水平。考虑到资金中枢虽有所抬升，但仍处于偏低水平，套系空间可观，故维持了中性略偏积极的杠杆水平。

3、市场展望及投资策略

展望四季度，债市预计仍处在多空交织的环境中，但我们认为债市表现仍主要由国内基本面及政策面决定，国内外政策周期错位，海外因素对债市有短期冲击，但不改格局。国内基本面方面，国内近期稳增长政策出现新一轮加码，包括政策性金融发力、全国性地产宽松政策以及设备更新改造专项再贷款的推出，后续社融或有边际改善，叠加 8、9 月社融连续两个月好于预期，四季度需要进一步观察宽信用效果，尤其是地产政策的进展及实施效果；与此同时，疫情厚尾扰动持续影响经济修复，包括实体融资和居民消费意愿，二十大之后也是市场对疫情政策是否有所优化的观察期，总而言之，疫情和地产是需要关注的最为重要的两大问题。货币政策方面，今年以来已有一次降准两次降息，8 月降息后货币政策预计进入政策观察期，尤其是 8、9 月社融连续超预期，需观察实体宽信用落地效果，同时，海外市场紧缩交易升温，中美利差一度扩大至 130BP 的历史高位，人民币贬值压力较大，一定程度掣肘货币政策，但不改央行对资金面呵护态度，预计流动性仍将维持温和宽松。综上，四季度国内经济预计仍将处于弱修复的格局，经济环比处于复苏阶段，不过总体节奏可能偏慢，市场表现将取决于修复斜率的预期差，市场大概率还是延续“上有顶、下有底”的区间震荡走势。

基于此，账户将继续秉持票息策略，精选中高等级个券，严控信用风险，维持中性杠杆、中短久期，过滤市场波动。

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，本集合计划进行了一次分红，分红总金额为 4,209,241.30 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

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	149,012,408.40	64.72
	其中：债券	139,001,374.15	60.37
	资产支持证券	10,011,034.25	4.35
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	80,036,219.17	34.76
	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	1,186,436.99	0.52
8	其他各项资产	-	-
9	合计	230,235,064.56	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

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	197493	21绵控04	100000	10,780,061.64	5.18
2	042100452	21津南城投CP003	100000	10,679,150.68	5.13
3	032000871	20长寿开投PPN001	100000	10,629,068.49	5.11
4	032101119	21鹰潭国控PPN002	100000	10,607,876.71	5.10
5	032000482	20邵阳城投PPN001	100000	10,452,068.49	5.02

5.3 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	180876	招融10优	100000	10,011,034.25	4.81

5.4 其他资产构成

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

5.5 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终止日提取业绩报酬。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业绩报酬计提基准【X】%，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业绩报酬计提基准【X】%，管理人将对超过部分的收益提取 50%作为业绩报酬。 管理人将于本合同生效日之前通过公告形式披露业绩报酬计提基准【X】%具体数值。

§ 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	51,858,296.57
本报告期资产管理计划总参与份额	213,030,488.73
减：本报告期资产管理计划总退出份额	57,136,671.37
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	207,752,113.93

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	2,149,239.46
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	2,149,239.46
期末份额占集合计划总份额的比例	1.03%

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、管理人住所及注册地址变更等，详见公告。

安信证券资产管理有限公司

2022年10月28日