

# 安信资管月月盈 1 号集合资产管理计划 2022 年年度报告

管理人:安信证券资产管理有限公司

托管人:广发银行股份有限公司

报告期:2022 年 01 月 01 日-2022 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主要会计数据和财务指标、收益分配情况、年度财务报表、投资组合报告的财务数据内容。

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 2022 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	安信资管月月盈1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信资管月月盈1号
资产管理计划编码	SJH092
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2019年11月26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
报告期末资产管理计划份额总额	43,833,074.55份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现、利润分配情况以及业绩表现

(一) 主要会计数据和财务指标

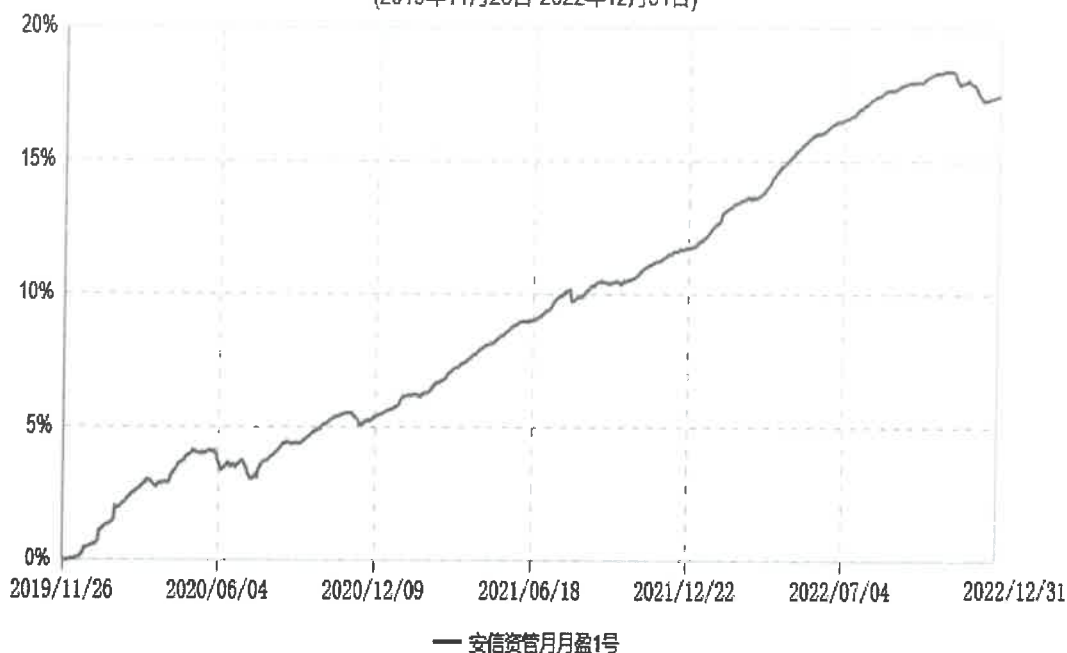
单位：人民币元

<b>期间数据和指标</b>	
本期已实现收益	3,350,368.92
本期利润	2,434,731.71
本期资产管理计划份额净值增长率	5.05%
<b>期末数据和指标</b>	
期末可供分配利润	-4,503.46
期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.0001
期末资产管理计划资产净值	43,828,571.09
期末资产管理计划份额净值	0.9999
<b>累计期末指标</b>	
资产管理计划份额累计净值增长率	17.51%

(二) 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管月月盈1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2019年11月26日-2022年12月31日)



### (三) 收益分配情况

本报告期内本集合计划分红一次，分红总金额为3,718,101.62元。

### (四) 业绩表现

截至期末，安信资管月月盈1号集合资产管理计划产品单位净值为0.9999元，累计单位净值1.1668元，集合计划本期单位净值增长率5.05%。

## 三、管理人报告

### (一) 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，多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。

### (二) 投资经理工作报告

#### 1、2022年债券市场回顾

2022年债券市场走势呈现先走强后快速调整，全年看整体呈调整态势。10年期国债收益率全年约在2.6%-2.9%区间，波动区间仅为30bp。2022年上半年，在1月央行降息10bp、3月降准降息预期落空+宏观数据好转、4月上海疫情+降准0.25%等多因素影响下，10年期国债收益率呈现窄幅震荡，但由于流动性宽松，居民资产配置风险偏好走低，理财产品和短债类基金规模增长较快，信用利差大幅压低，信用品种走出了较好的行情。三季度后，8月央行降息10bp，超出市场预期，10年期国债收益率快速下行至2.6%以下，超长品种利率债收益率下行较为明显。四季度开始，回购利率和存单利率持续走高，市场利率逐步向政策利率回归，而11月疫情防控政策优化和地产政策放松等重磅性政策的推出，市场预期开始快速调整，多头遭遇空前打压，债券类产品净值回撤引发赎回，进一步导致债市负反馈，10年期国债收益率最高上行30bp至2.9%以上，信用债估值大幅调整，各期限品种利差全线走阔。

## 2、账户操作

2022年前三季度债市收益率震荡下行，两轮比较快速下行的期间分别是3月底开始上海疫情超预期爆发，以及7-8月地产保交楼等事件引发的基本面担忧。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。上半年保持了相对中性的杠杆和久期，8月降准之后，产品收益降至历史低位，对市场整体偏谨慎，赔率不占优的前提下，产品适度的降低了杠杆和久期。11-12月债市调整期间，账户整维持在较短久期，回撤相对可控，在12月下旬市场企稳后择机在利率高点加仓了部分短期信用债以提升组合静态收益。

## 3、市场展望及投资策略

展望2023年，自疫情防控优化政策和地产放松政策颁布后，市场逐渐进入政策优化后的经济企稳预期，新领导班子执行力、凝聚力值得期待，政策重心将回归扩大内需，考虑到2022年GDP低基数效应，预计今年GDP增速可维持相对较高的水平（5-6%），节奏上前低后高。债市运行预计仍是一个收益率中枢上移的过程。

今年是观测“强预期”能否实现及相关政策如何落地的一年，地产和防疫两个尾部风险已经缓释，但也有较多不确定因素：首先，地产政策“三箭连发”，从过去“保项目”到现在“主体项目双保”，维稳意图迫切，地产尾部风险逐步出清，但供需两端尚未打通，地产托底政策向地产销售传导链条较长，地产探底仍将持续，预计23年销售面积增速仍将维持在0附近甚至小幅下跌，开发投资增速（跌幅）或将维持在去年水平；其次，防疫政策已然从清零转向共存，实质采取了快速达峰策略，参考海外案例，消费中期维度预计也将向趋势水平回归，但需要警惕二次高峰对经济的冲击。

因此，我们对于2023年基本面研判如下：投资方面，宽财政护航，基建投资有望在2023年维持不亚于2022年的增速；地产仍在探底之路；制造业投资在企业盈利仍未企稳，库存仍在主动去化阶段，叠加出口进一步下行，或将阶段性承压。出口方面，受到美、欧、新兴经济体需求全面减速的冲击，出口增速大概率由正转负。消费方面，防

疫政策已经转向，消费修复尽管过程或有曲折，但趋势回归相对确定，预计23年社零增速或将达到高个位数水平。政策面方面，整体宏观政策将较为积极，以宽财政、宽信用、宽货币打出组合拳，由准财政驱动的基建是宽信用政策的基本盘，货币政策予以配合，保驾护航。海外市场，通胀大概率继续回落，发达经济体央行将于上半年结束本轮加息周期，但经济将继续承受下行压力。

债市方面，经济见底回升，决定了利率债中枢将有所抬升，经济回到疫情前水平（2019年）较难，10年国债中枢预计在2.9-3.1区间，高点难以突破3.1-3.3%区间；信用债方面，受到2022年11-12月理财赎回负反馈影响，信用利差大幅走阔，安全边际明显提升，中短期看，短端信用的绝对和相对配置价值均较为突出。

投资策略方面，2023年将秉持票息策为主，波段交易为辅。利率波动有所加大下，票息收益仍具有一定的稳定性，目前看，经过大幅调整后，信用利差、套息空间均较为可观。

谨慎使用久期策略，经济恢复的进度是否符合市场预期存在较大不确定性，积极把握调整机会进行久期管理。杠杆策略，全年看，资金利率中枢有抬升的可能性，但信用套息空间可观，可维持中性杠杆。理财产品净值化将加大债市市场波动，在2023年，信用利差和期限利差可能会维持在一个不低的水平。

### （三）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。

#### 四、年度财务报表

##### (一) 资产负债表

会计主体：安信资管月月盈1号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	229,643.80	443,209.93
结算备付金		
存出保证金		350.99
交易性金融资产	46,266,291.78	78,462,800.00
其中：股票投资		
基金投资		
债券投资	46,266,291.78	78,462,800.00
资产支持证券投资		
贵金属投资		
其他投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
应收清算款		
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		1,392,282.67
<b>资产合计</b>	<b>46,495,935.58</b>	<b>80,298,643.59</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	2,528,698.06	23,230,525.16
应付清算款		
应付赎回款		
应付管理人报酬	68,342.48	76,636.02
应付托管费	1,366.87	1,532.73

应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费	46,584.04	71,975.51
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	22,373.04	21,212.10
<b>负债合计</b>	<b>2,667,364.49</b>	<b>23,401,881.52</b>
<b>净资产：</b>		
实收基金	43,833,074.55	56,073,508.51
其他综合收益		
未分配利润	-4,503.46	823,253.56
<b>净资产合计</b>	<b>43,828,571.09</b>	<b>56,896,762.07</b>
<b>负债与净资产总计</b>	<b>46,495,935.58</b>	<b>80,298,643.59</b>

注：本集合计划报告日账面已计提的业绩报酬未能充分反映实际应计提的业绩报酬金额。截至 2022 年 12 月 31 日，该集合计划在暂估业绩报酬前的计划份额净值 0.9999 元，集合计划份额总额 43,833,074.55 份，暂估业绩报酬前的计划资产净值 43,828,571.09 元。暂估业绩报酬金额 103.70 元，暂估业绩报酬后的计划资产净值 43,828,467.39 元。

## （二）利润表

会计主体：安信资管月月盈1号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年度	2021 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,789,472.84</b>	<b>4,542,049.71</b>
1. 利息收入	4,530.87	4,298,599.70
其中：存款利息收入	4,530.87	10,004.54
债券利息收入		4,286,490.73
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入		2,104.43
证券出借利息收入		
其他利息收入		
2. 投资收益（损失以“-”填列）	4,702,257.76	-152,660.87
其中：股票投资收益		
基金投资收益		
债券投资收益	4,720,540.55	-152,561.38
资产支持证券投资收益		
贵金属投资收益		



衍生工具收益		
股利收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
其他投资收益	-18,282.79	-99.49
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-917,315.79	396,110.88
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		
5.其他收入（损失以“-”号填列）		
<b>二、营业总支出</b>	<b>1,354,741.13</b>	<b>1,027,422.50</b>
1.管理人报酬	756,313.59	313,888.59
其中：暂估管理人报酬		
2.托管费	5,755.08	6,277.75
3.销售服务费		
4.投资顾问费		
5.利息支出	524,855.29	645,024.54
其中：卖出回购金融资产利息支出	524,855.29	645,024.54
6.信用减值损失		
7.税金及附加	15,317.17	16,306.20
8.其他费用	52,500.00	45,925.42
<b>三、利润总额</b>	<b>2,434,731.71</b>	<b>3,514,627.21</b>
减：所得税费用		
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,434,731.71</b>	<b>3,514,627.21</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,434,731.71</b>	<b>3,514,627.21</b>

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

会计主体：安信资管月月盈1号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年度				2021 年度			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末净资产（计划净值）	56,073,508.51		823,253.56	56,896,762.07	61,366,184.81		536,593.45	61,902,778.26

加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初净资产(计划净值)	56,073,508.51	823,253.56	56,896,762.07	61,366,184.81		536,593.45	61,902,778.26	
三、本年增减变动额(减少以“-”号填列)	-12,240,433.96	-827,757.02	-13,068,190.98	-5,292,676.30		286,660.11	-5,006,016.19	
(一)综合收益总额		2,434,731.71	2,434,731.71			3,514,627.21	3,514,627.21	
(二)本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	-12,240,433.96	-12,944.36	-12,253,378.32	-5,292,676.30		-35,658.85	-5,328,335.15	
其中：1. 计划申购款	27,645,283.88	97,716.12	27,743,000.00	25,796,529.24		253,470.76	26,050,000.00	
2. 计划赎回款	-39,885,717.84	-110,660.48	-39,996,378.32	-31,089,205.54		-289,129.61	-31,378,335.15	
(三)本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)		-3,249,544.37	-3,249,544.37			-3,192,308.25	-3,192,308.25	
(四)其他综合收益结转留存收益								

四、本年年末净资产(计划净值)	43,833,074.55	-4,503.46	43,828,571.09	56,073,508.51		823,253.56	56,896,762.07
-----------------	---------------	-----------	---------------	---------------	--	------------	---------------

## 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	46,266,291.78	99.51
	其中：债券	46,266,291.78	99.51
	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	229,643.80	0.49
8	其他各项资产	-	-
9	合计	46,495,935.58	100.00

### (二) 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	-

(三) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,350,901.37	23.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	35,915,390.41	81.95
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,266,291.78	105.56

(四) 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	102001282	20邵阳城投MTN002	100000	10,353,753.42	23.62
2	102000301	20绵阳投资MTN001	100000	10,283,000.00	23.46
3	102103085	21淮南建发MTN003	100000	10,148,726.03	23.16
4	032280179	22新乡平原PPN001	50000	5,246,068.49	11.97
5	102001013	20孝感高创MTN001	50000	5,129,910.96	11.70

(五) 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期间加权平均业绩报酬计提基准（R*），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大于或等于期间加权平均业绩报酬计提基准（R*），管理人将对超过部分的收益提取【50%】作为业绩报酬。

## 六、资产管理计划份额变动

### （一）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	56,073,508.51
本报告期资产管理计划总参与份额	27,645,283.88
减：本报告期资产管理计划总退出份额	39,885,717.84
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	43,833,074.55

### （二）关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	540,066.67
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	540,066.67
报告期末份额	-
期末份额占集合计划总份额的比例	-

## 七、重大事项报告

本报告期内，本集合资产管理计划投资经理竺印女士增聘/解聘投资经理助理、合同变更、调整业绩报酬计提基准、管理人住所地址变更等，详见公告。

安信证券资产管理有限公司  
2023年04月25日

