
安信证券债券增利1号集合资产管理计划

2023 年第 1 季度报告

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的内容。

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2023年01月01日起至2023年03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	38,322,625.76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及业绩表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年01月01日 - 2023年03月31日)
本期已实现收益	141,326.78
本期利润	1,526,301.10
期末资产管理计划资产净值	40,794,333.04
期末资产管理计划份额净值	1.0645

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信证券债券增利1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况



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1.0645元，累计单位净值1.2068元，集合计划本期单位净值增长率3.45%。

§ 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，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。

赵雪飞，女，厦门大学管理学院财务投资学硕士，2014年3月至2016年3月，任中集集团财务公司金融市场部投资经理助理。2016年3月加入安信证券资产管理部，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固定收益部投资经理。

4.2 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

一、市场回顾

2023年一季度，国内外经济表现有别，美联储加息背景下，银行危机此起彼伏，金融风险与通胀风险制约货币政策范围，加息步伐逐步放缓，但无法停顿。国内经济延续弱复苏态势，虽然出口端继续承压，但基建和制造业投资延续高增，地产投资降幅收窄，场景消费恢复明显。

具体来看，国内生产端，1-2月制造业工业增加值同比为2.1%，复苏程度较弱，分析其原因是在一定程度上受到出口不振的制约；固定资产投资维持在高位，1-2月的同比增速回升0.7个百分点，达到8.1%，未显现出受到出口的拖累，可能与技改陆续落地并形成实物投资有关。在投资端，1-2月房地产开发投资同比增速为-5.7%，较12月的-12.2%有明显收窄。在销售端，无论是新房还是二手房销售，均在2月出现明显上行，疫情和节假日期间积压的需求得到一定释放，不过“金三银四”的前半程成色不佳，销售回暖的持续性还需观察。1-2月社零同比为3.5%，餐饮消费明显回暖，1-2月同比增速达到9.2%。社零的拖累主要来自汽车项，1-2月除汽车外社零增速达到5.0%。

政策方面，考虑到1月和2月的信贷数据连续超过季节性，经济数据显示地产和消费都有积极信号，基建和制造业投资都维持在高位，降准在这一时点推出，略早于市场预期。本次降准的作用，一方面为银行系统补充中长期资金。虽然年初以来央行的投放态度比较积极，但信贷投放连续3个月超季节性，信贷扩张导致的流动性缺口难以通过OMO、MLF等中短期资金补足，同业存单发行利率也水涨船高，适时降准有助于商业银行及时补充低成本“长钱”。其次，经济复苏基础尚不稳固。在疫情和节假日期间积压的需求释放之后，经济复苏的斜率有所放缓，且来自外需的实际压力可能更大。最后，海外金融市场稳定性受到考验，国内金融市场不免受到情绪上的冲击。国内相对宽松的货币环境对稳定市场信心来说是十分关键的。

市场方面，从大类资产表现来看，一季度表现出“债稳股强”的走势。分资产来看，债券方面，虽然在经济复苏的大背景下，市场预期债券表现不佳，但随着理财规模修复以及基本面复苏不及预期，依然表现出了比较强的走势，10年期国债仅上涨1BP，信用债利率则在去年四季度理财赎回潮的基础上出现了明显修复。股票方面，三重因素推动股市快速修复性上涨。首先，美联储在银行危机背景下加息节奏放缓，人民币汇率压力缓解，利于资金向我国境内流入；其次，国内经济进入复苏阶段，消费等领域出现快速

修复；第三，政策吹风支持民营经济发展，企业家信心逐步恢复。从市场表现来看，一季度股市表现出来比较明显的行业轮动，消费板块和TMT板块先后成为市场主线，成交量逐步放大，截至季末两市成交已经接近万亿。可转债方面，受到股市推动，一季度可转债表现较好，但由于去年末溢价率仍然处于较高位置，其表现略弱于股市。

报告期内，产品债券部分以中短久期信用债为主，行业方面以城投债为主，中性杠杆；转债方面，保持高仓位运行，积极增配了通信板块的转债，为组合贡献了超额收益。

二、市场展望

展望2023年全年，美国面对系统性风险压力，加息放缓节奏不变，全球流动性环比改善，利于全大类资产；国内政治环境稳定，基本面和信心进入螺旋式修复阶段，货币政策以稳为主，利于权益资产表现。行业方面，政策呵护民营经济信心，制造业相关板块有估值修复逻辑；技术突破背景下，数据要素资本化有望成为全年主线；扩大内需，消费旅游板块震荡向上趋势不变。

三、投资策略

信用债方面，仍将维持较低仓位、低杠杆率和较短久期，以票息策略为主，回避估值波动，主体选择上以利率债或中高等级国企为主；可转债方面，仍将保持高仓位，仍然以TMT、数据、消费等板块为主，在配置基础上积极把握交易机会。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

4.5 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 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	58,733,773.22	96.38

	其中：债券	58,733,773.22	96.38
	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	2,204,866.02	3.62
8	其他各项资产	1,047.61	0.00
9	合计	60,939,686.85	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,047.61
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	1,047.61

5.3 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	10,273,246.58	25.18
5	企业短期融资券	15,263,241.10	37.42

6	中期票据	15,326,480.82	37.57
7	可转债(可交换债)	17,870,804.72	43.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,733,773.22	143.98

5.4 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)	占基金资产净值比例(%)
1	032191433	21新郑投资PPN002	100000	10,273,246.58	25.18
2	102100165	21岳阳建投MTN001	100000	10,157,904.11	24.90
3	012282971	22常德经建SCP002	100000	10,124,049.32	24.82
4	101800854	18豫交投MTN002	50000	5,168,576.71	12.67
5	042280194	22信阳华信CP001	50000	5,139,191.78	12.60

5.5 资产管理计划运用杠杆情况

产品杠杆：本产品为非结构化产品，无产品杠杆。

投资杠杆：截至报告期末，本产品投资杠杆约为149.38%。

5.6 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	按每年0.50%的管理费率标准计提管理费，每日计提，按月支付。
托管费	按每年0.03%的托管费率标准计提托管费，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。其中，分红提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次。

§ 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	46,613,965.33
本报告期资产管理计划总参与份额	429,344.14
减：本报告期资产管理计划总退出份额	8,720,683.71
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	38,322,625.76

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没有其他需要披露的重大事项。

§ 8 查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站www.axzqzg.com查阅，还可拨打本公司客服电话95517查询相关信息。

安信证券资产管理有限公司

2023年04月25日

