
安信资管月月盈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: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 | 安信资管月月盈1号集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立日 | 2019年11月26日 |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 240,943,018.44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

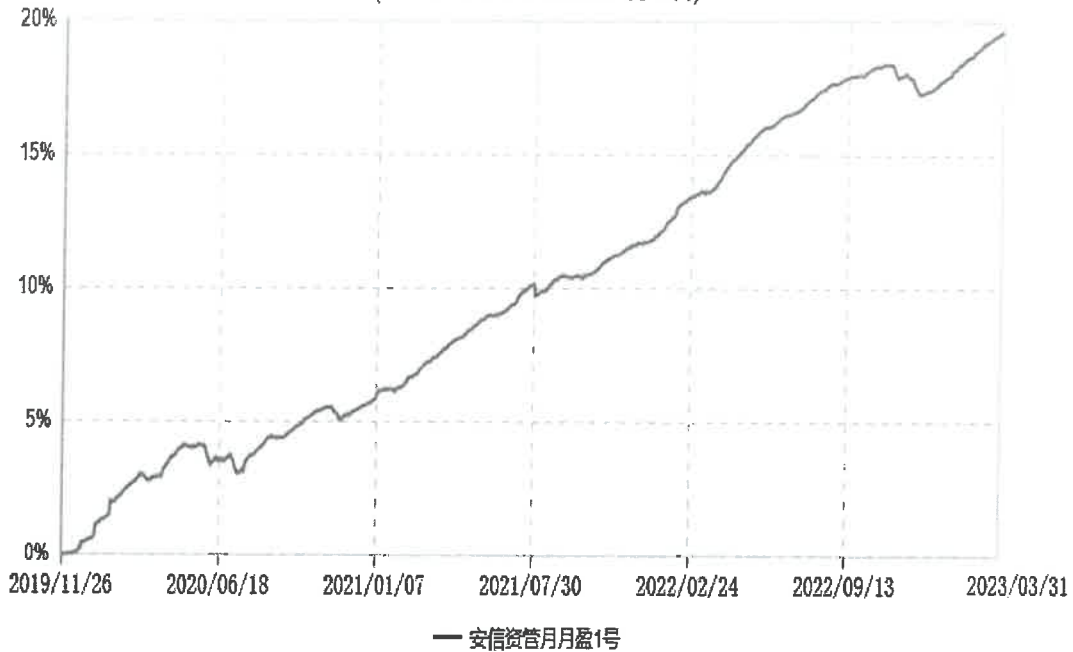
单位：人民币元

| 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 | 1,091,849.84 |
| 本期利润 | 2,000,217.42 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 245,284,528.04 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 1.0180 |

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管月月盈1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况

(2019年11月26日-2023年03月31日)



3.3 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1.0180元，累计单位净值1.1849元，集合计划本期单位净值增长率1.81%。

§ 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。

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 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

一、债券市场回顾

2022 年 11-12 月受到经济复苏预期叠加银行理财赎回负反馈影响，债市出现大幅调整。2023 年以来，债市逐渐走出赎回风波影响，整体走势随经济预期呈现波动。

2023 年一季度债市整体先抑后扬。春节前经济修复预期较为强劲，1 月 EPMI 超预期回升至荣枯线上，10 年国债一度上行至 2.95%。春节后，高频数据反映经济修复不及预期，即便春节期间除出行及消费数据外，其余数据表现平淡，债市开始交易复苏不及预期。两会后，政府工作报告对经济增长目标及赤字率的设定均在市场预期下沿，目标设定偏审慎，且两会期间无超预期增量政策出台，叠加海外银行风险事件推动避险期许升温，以及较预期提前的降准，共同推动债市走强。

10 年国债一季度从 2.95 降至 2.85 附近，信用债走势更加极致，低息信贷资产挤出效应导致信用债供需略有失衡，以银行理财为代表的广义基金规模企稳有增，成为信用债买盘的重要力量，结构性资产荒重现，信用债收益率已经修复了去年 11-12 月大部分的调整，信用利差大幅再度压缩至历史较低水平。

二、账户操作

一季度账户整体取得了较好的投资回报。去年 11-12 月债市调整后，2022 年 12 月底至 1 月初视账户情况加仓了部分信用债，在一季度取得了较为丰厚的资本利得。此外，一季度，账户规模稳中有增，基本恢复至去年调整前的规模水平，甚至还有所增长。在账户操作方面，主要是根据账户的申赎情况，进行债券的一二级配置，同时优化组合持仓结构，置换部分收益较低的品种。策略上一季度前期还是维持了相对积极的杠杆，后期逐步降至中性杠杆，久期方面维持中短久期，平滑净值波动，保持资产流动性。

三、市场展望及投资策略

展望二季度，债券市场面临多空交织的环境。利空因素方面，债市受到经济复苏持续、社融信贷继续高增、低基数效应、海外风偏修复等偏利空面的影响。同时，2 月以来债市收益率持续修复，收益率及信用利差再度回落至历史低位，后续继续下行空间较为有限。积极因素方面，债市目前对基本面数据改善反映钝化，一定程度反映对未来谨慎乐观的预期；现阶段债券供给受到低息贷款挤出效应影响，供需略显失衡，配置力量仍较为强劲；地产销售持续改善，但存在结构性问题，且尚未向地产投资传导，因此后续地产修复的延续性和强度仍然是后市需要关注的重点。资金面方面，3 月央行主要通过超额续作 MLF 及降准总量工具进行流动性投放，短期看，流动性环境仍然相对友善。因此，我们认为二季度债市仍以票息行情为主，收益率向下空间不大，但是向上调整风险可控，偏向震荡行情。

综上，将秉持偏防守的票息策略，精选中高等级偏短久期个券；杠杆策略方面，本轮资金利率已经完成重定价，DR007 将围绕政策利率上下波动，仍有一定套系空间，可维持中性杠杆，同时视资金端稳定性进行相应调整；久期策略方面，考虑到收益率回落

幅度较大，后续将维持中性偏短久期。

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 | 254,124,467.22 | 98.29 |
| | 其中：债券 | 254,124,467.22 | 98.29 |
| | 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 | 4,060,708.73 | 1.57 |
| | 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 | 348,201.10 | 0.13 |
| 8 | 其他各项资产 | 677.89 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 258,534,054.94 | 100.00 |

5.2 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|-------|--------|
| 1 | 存出保证金 | 677.89 |

| | | |
|---|---------|--------|
| 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 | 677.89 |

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 | 96,815,765.86 | 39.47 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,484,802.73 | 16.51 |
| 6 | 中期票据 | 65,863,584.92 | 26.85 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 50,960,313.71 | 20.78 |
| 10 | 合计 | 254,124,467.22 | 103.60 |

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 | 032100582 | 21襄阳高新PPN001 | 200000 | 20,934,547.95 | 8.53 |
| 2 | 102001282 | 20邵阳城投MTN002 | 100000 | 10,505,698.63 | 4.28 |
| 3 | 102103085 | 21淮南建发MTN003 | 100000 | 10,425,410.96 | 4.25 |
| 4 | 133111 | 21渝滨01 | 100000 | 10,358,408.22 | 4.22 |
| 5 | 032180037 | 21随州城投PPN001 | 100000 | 10,327,041.10 | 4.21 |

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105.4%。

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，按季支付。 |
| 托管费 | 按每年0.01%的托管费率标准计提托管费，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*），管理人不得提取业绩报酬；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。本资产管理计划运作期间，管理人有权通过公告的形式在第【n+1】个封闭运作周期前，通过公告调整自第【n+1】个封闭运作周期起的业绩报酬计提基准，自第【n+1】个封闭运作周期起，投资者参与本资产管理计划的业绩报酬计提基准，以参与申请日管理人最近一期公告为准。 |

§ 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 | 43,833,074.55 |
| 本报告期资产管理计划总参与份额 | 299,474,521.07 |
| 减：本报告期资产管理计划总退出份额 | 102,364,577.18 |
| 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 | 240,943,018.44 |

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 | 988,782.7 |
| 红利再投资份额 | - |
| 报告期间退出份额 | - |
| 报告期末份额 | 988,782.7 |
| 期末份额占集合计划总份额的比例 | 0.41% |

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