
安信证券债券增利1号集合资产管理计划

2023 年第 2 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04月01日起至2023年06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	23,390,816.64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04月01日 - 2023年06月30日)
本期已实现收益	-73,502.36
本期利润	495,124.50
期末资产管理计划资产净值	25,358,224.80
期末资产管理计划份额净值	1.0841

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1.0841元，累计单位净值1.2264元，集合计划本期单位净值增长率1.84%。

§ 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，CPA，多年债券投研交易经验，历任安信证券资产管理部债券交易员、信用研究员，现任安信证券资产管理有限公司固定收益部投资经理。

赵雪飞，女，厦门大学财务学硕士，多年债券研究及投资交易经验。曾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，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、市场回顾

二季度国内宏观经济呈现弱复苏。具体来看，4-6月制造业PMI分别为49.2%/48.8%/49.0%，经济信心略有波折；3-5月工业增速分别为3.9%/5.6%/3.5%，增速相对平缓。二季度投资亦有所放缓，固定资产投资3-5月同比增速分别为5.1%/4.7%/4%，基建与制造业投资虽有韧性，但增速小幅下滑；房地产开发投资降幅扩大，新开工、施工面增速均加速下滑，仅竣工在“保交楼”政策下保持高增。外需近期有所走弱，以美元计价，3-5月出口同比增速为14.8%/8.5%/-7.5%。消费持续复苏，社会消费零售3-5月同比增速分别10.6%/18.4%/12.7%。二季度通胀总体走低，4-6月CPI同比增速为0.1%/0.2%/0%，PPI同比增速分别为-3.6%/-4.6%/-5.4%。货币政策方面，继一季度央行全面降准25个基点后，6月政策利率OMO、SLF和MLF均分别陆续下调10个基点，并引导1年期、5年期LPR于6月下旬分别下调10个基点。

海外方面，欧美国家高企的通胀略有缓解，PCE、CPI增速均有所放缓；美国制造业PMI总体震荡下行，由4月的47.1%下滑至6月的46%。欧元区PMI由4月的45.8%回落至6月的43.4%。货币政策方面，美联储5月加息25bp，6月议息会议尽管暂停加息，但表态偏鹰；欧央行则于5月、6月接连加息25bp。美元指数二季度小幅震荡收于103.38%，10年期美债收益率震荡上行收于3.88%。

二季度债市表现较强，债市收益率总体下行。中债总全价指数期间上涨1.03%，中债信用债总全价指则上涨0.60%；信用利差总体震荡，利率债、信用债交替走强。具体来看，二季度，1年期国债/国开债到期收益率下行36/30bp，10年期国债/国开债到期收益率下行21/25bp；1-3年期AAA等级信用债收益率普遍下行30bp左右，1-3年期AA+等级信用债收益率下行15-30bp不等。

在企业盈利恢复有限的背景下，权益市场二季度总体呈现下跌；人工智能产业发展取得阶段性进步，部分相关的行业二季度录得较好收益。具体来看，沪深300指数二季度合计下跌5.15%，创业板指下跌7.69%。可转债市场窄幅震荡，尽管权益震荡下跌，但转债估值支撑较为明显，转债总体仅小幅震荡下跌。二季度中证转债指数合计下跌0.15%。

二、展望与操作

展望下半年，预计宏观经济将持续较低斜率的复苏。预计基建和制造业投资将保持相对韧性，地产投资仍将表现偏弱。消费预计仍将保持复苏，结构分化，预计必选消费强于可选消费。出口上尽管短期有所下滑，但下半年预计外需不弱，出口仍将维持一定韧性。2023年预计国内通胀大体上将保持较低增长，若下半年后续经济修复较快，通胀或有可能略有回升。

债券市场方面，预计下半年收益率大概率将保持窄幅震荡。短期来看，国内宏观经济延续缓慢修复，但目前收益率已经处于低位，进一步下行空间有限。后续我们重点关注政策取向和经济复苏状况，若稳增长的政策力度较大，债市收益率亦存在一定调整的可能。权益市场目前估值处于低位，核心资产、优质蓝筹经过持续调整后，普遍处于偏低的估值水平。可转债市场近期波动相对较低，转债估值再次抬升到较高水平。

账户操作方面，二季度纯债端继续维持中短久期运作，持仓主体以中高信用等级信用债为主，纯债仓位总体久期与评级分布保持稳定。转债端，组合继续以大市值和高等级转债为底仓，对涨幅较大的、估值偏高的标的总体进行了止盈进场；二季度组合的转债仓位总体小幅下降。我们继续结合估值、基本面精选个券，为组合增厚收益。

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	23,929,903.54	94.23
	其中：债券	23,929,903.54	94.23
	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	1,464,277.05	5.77
8	其他各项资产	729.98	0.00

9	合计	25,394,910.57	100.00
---	----	---------------	--------

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	729.98
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	729.98

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	8,242,663.26	32.50
7	可转债(可交换债)	15,687,240.28	61.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,929,903.54	94.37

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	101800854	18豫交投MTN002	50000	5,204,053.42	20.52
2	102380934	23豫航空港MTN005	30000	3,038,609.84	11.98
3	110081	闻泰转债	17000	1,899,328.49	7.49
4	123100	朗科转债	15000	1,740,960.62	6.87
5	113549	白电转债	10810	1,347,682.55	5.31

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100.14%。

5.6 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	0.50%/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。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	38,322,625.76
本报告期资产管理计划总参与份额	841,273.89
减：本报告期资产管理计划总退出份额	15,773,083.01
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	23,390,816.64

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	-
报告期内参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内退出份额	-
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合同变更，详见公告。

§ 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07月31日