

---

# 安信资管月月盈1号集合资产管理计划

## 2023年第3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07月01日起至2023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	261,861,168.26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07月01日 - 2023年09月30日)
本期已实现收益	3,394,293.07
本期利润	3,302,987.04
期末资产管理计划资产净值	273,670,735.85

期末资产管理计划份额净值	1.0451
--------------	--------

### 3.2 集合计划成立以来净值变动情况



### 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1.0451元，累计单位净值1.2120元，集合计划本期单位净值增长率1.27%。

## § 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。

### 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，严格执行管理人内部各项管理制度，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

三季度债市收益率总体先下后上。债券市场走势可分为四个阶段：7月初至政治局会议前，基本面走弱叠加稳增长政策预期降温驱动该阶段利率下行，该阶段公布的6月及二季度经济数据低于市场预期，显示经济依然偏弱；7月24日政治局会议整体政策定调较为积极，市场对后续稳增长政策出台预期升温，叠加月末资金面收紧，带动收益率快速上行。进入8月后，前期博弈的稳增长政策未如期落地，8月15日央行超预期降息，再度带动收益率下行。8月下旬开始，房地产优化政策密集出台，特殊再融资债置换隐债传闻也在持续发酵，另一方面，8月降息之后，资金利率不降反升，均给债券市场带来扰动。本次调整，信用债在理财预防性赎回影响下，整体调整幅度大于利率债。截止9月30日，十年国债收于2.7%，较6月末上行7BP。

#### 二、账户操作

二季度账户规模相对平稳，9月中上旬因市场调整出现了部分赎回。账户操作方面，考虑到债券收益率在降息后降至相对低位，对组合持仓进行了一定程度优化，对部分久期略长，收益偏低的券种进行了卖出，适当降低了产品杠杆，同时，经过9月两周的调整，部分信用债配置价值得到明显提升，我们视产品负债端稳定性，进行了一定程度的加仓。整体而言，经过三季度组合持仓的调整，整体静态收益有所提升。

#### 三、市场展望及投资策略

展望四季度，基本面方面，6月官方制造业PMI开始环比改善，9月开始进入扩张区间，分项看，基建、制造业表现平稳，地产仍有拖累，外需最差的时段已过，通胀拐点显现，经济内生增长动能整体呈现低位回升态势，经济底基本确认，但我们认为本轮经济复苏预计斜率偏缓，在地产供需尚未真正企稳、“就业-收入-消费”链条尚未形成良性循环前提下，持续好转尚需更多条件；政策面方面，当前救市政策接近尾声，即使后

续仍有稳增长政策祭出，加码超预期的概率可能不大；流动性及资金面方面，短期受到债券供给冲击，尤其是再融资债供给放量的影响，资金面仍将承压，但中长期看，无论是化债还是地产政策的放松，客观上都需要一个相对偏低的利率环境，这决定了货币政策还是会维持相对宽松。

当前债市对经济弱复苏定价也较为充分，后续基本面预期内的反弹对债市影响预计较小，短期看，经济复苏可能并不是当前影响债市的核心矛盾。近期看，债市主要受制于特殊再融资债集中发行，资金面紧平衡等因素影响，有所承压，但这些因素消退后，债市仍将出现阶段性的估值修复机会。

整体而言，我们对于四季度债市并不悲观，不排除出现小波动，但没有大风险，下半年整体行情或小于上半年。表现看，信用债或将好于利率债。相较于今年一季度，10年国债2.8%的收益率中枢，我们认为会是中短期10年国债的上限。信用债面临一揽子化债利好支撑，机构资产荒的供需格局，票息行情更为确定。

投资策略方面，仍将坚持票息策略和杠杆策略，同时维持中短久期，辅以利率及二永波段交易增厚组合收益。债券品种方面，仍将在城投及龙头产业债方面精选个券，积极把握一揽子化债对短端城投带来的配置机会，同时挖掘私募债、ABS、永续债、担保债等品种溢价。

#### 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	294,711,768.61	98.41
	其中：债券	294,711,768.61	98.41
	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	1,677,829.64	0.56
8	其他各项资产	3,079,294.86	1.03
9	合计	299,468,893.11	100.00

## 5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,294.86
2	应收证券清算款	445,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,631,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,079,294.86

## 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	167,646,505.67	61.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	45,558,188.28	16.65
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	81,507,074.66	29.78
10	合计	294,711,768.61	107.69

#### 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	101754118	17淄博资运MTN002	100000	10,733,720.55	3.92
2	102103085	21淮南建发MTN003	100000	10,673,136.99	3.90
3	197563	21商资02	100000	10,640,063.01	3.89
4	133111	21渝滨01	100000	10,600,771.23	3.87
5	032180037	21随州城投PPN001	100000	10,591,931.51	3.87

#### 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109.43%。

## 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。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	277,413,762.69
本报告期资产管理计划总参与份额	130,996,166.12
减：本报告期资产管理计划总退出份额	146,548,760.55
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	261,861,168.26

## 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	493,242.57
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	493,242.57
期末份额占集合计划总份额的比例	0.19%

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10月31日