

安信资管月月盈1号集合资产管理计划 2023年第4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 10 月 01 日起至 2023 年 12 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	285,991,952.50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10月01日 - 2023年12月31日)
本期已实现收益	2,731,249.90
本期利润	2,806,683.08
期末资产管理计划资产净值	301,986,641.45

期末资产管理计划份额净值	1.0559
--------------	--------

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12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单位净值为1.0559元，累计单位净值1.2228元，集合计划本期单位净值增长率1.03%。

§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、2023 年四季度债券市场回顾

四季度债市整体呈现横盘震荡，中枢整体下移的特征，走势呈现“M”型特征。从债市走势看，大致可以分为四个阶段：第一阶段，10月初至10月中旬，受特殊再融资债供给冲击影响，引发市场对债市供需失衡担忧，利率不断上行，且短端上行更多；第二阶段，10月下旬至11月上旬，万亿特别国债影响逐步消退，跨月资金面改善明显，叠加机构资产荒持续演绎，对债市微观结构层面构成支撑，利率震荡下行；第三阶段，11月中旬到11月底，受稳增长预期、国债增发扰动和金融防空转监管基调影响，利率上行调整，曲线熊平；第四阶段，12月初以来，政治局会议、中央经济工作相继落地，政策预期转弱，叠加中旬银行存款利率再度下调，利率开启新一轮下行，存单利率见顶回落，同时，机构在下沉策略逐步失效的背景下，转而向久期要收益，长债表现亮眼，曲线整体呈牛陡走势。

二、账户操作

账户主要视产品申赎情况进行灵活调整，11月底以来市场有所调整，尤其是信用债调整至12月中旬，产品在该阶段进行了适度补仓，并择机在10月中旬及11月底进行了二永债及短端利率债波段交易。

三、市场展望及投资策略

经济基本面方面，2024年全年预计延续弱修复态势，基建、制造业投资维持一定韧性，地产调整仍未触底，预计仍将维持弱势，三大工程对地产投资形成拉动，但难以抵消地产投资负增的趋势。消费温和复苏，但受制于居民资产负债表收缩，同比增速较2023年预计小幅下降；出口有望小幅好转，但主要受益于价格回升及基数效应，外需实质改善不大。

政策面方面，2024年预计总体仍偏扩张，政策空间有望进一步打开，中央预计将继续加杠杆。货币政策未将维持宽松方向，同时中美货币政策趋向同步，国内货币政策掣肘减轻，全年降准降息或仍将有2-3次。财政端，2024年财政将成为中央加杠杆的主要选择，财政预计显著前置。

展望债市，经济呈波浪式复苏，中长期看债市做多仍有机会。当前，债券收益率经过 2023 年整体的下行，不管收益率还是信用利差均处于历史较低水平，策略层面倾向于把握调整机会进行布局。同时，机构博弈央行降准降息以及后续财政投放情绪加重，可适度把握短端下行的空间；长端利率经过前期下行，受政策预期影响预计仍偏震荡。

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，可进一步受化债利好区域的短端城投，同时关注私募债、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	438,681,051.21	99.56
	其中：债券	438,681,051.21	99.56
	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	1,922,858.99	0.44
8	其他各项资产	1,980.84	0.00
9	合计	440,605,891.04	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,980.84
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	1,980.84

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	186,431,568.45	61.74
5	企业短期融资券	61,395,963.39	20.33
6	中期票据	71,577,583.74	23.70
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	119,275,935.63	39.50
10	合计	438,681,051.21	145.27

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	012384311	23云铁投SCP004	200000	20,083,530.05	6.65
2	102281690	22鲁钢铁MTN003	160000	16,321,241.53	5.40

3	032380787	23黄石城发PPN003	150000	15,425,831.97	5.11
4	012383566	23陕建集团SCP008(科创票据)	150000	15,204,729.51	5.03
5	042380649	23水发集团CP002	150000	15,061,106.56	4.99

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 145.90%。

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	261,861,168.26
本报告期资产管理计划总参与份额	275,028,851.84
减：本报告期资产管理计划总退出份额	250,898,067.60
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	285,991,952.50

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	0.17%

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调整业绩报酬计提基准，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

2024年01月31日