

# 安信证券债券增利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: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 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	37,946,422.32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10月01日 - 2023年12月31日)
本期已实现收益	46,089.55
本期利润	253,210.59

期末资产管理计划资产净值	41,724,698.69
期末资产管理计划份额净值	1.0996

### 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

(2019年01月28日-2023年12月31日)



### 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单位净值为1.0996元，累计单位净值1.2419元，集合计划本期单位净值增长率0.60%。

## §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、市场回顾

四季度，海外方面，美国通胀在联储加息政策下逐步得到遏制，核心CPI逐步从二季度的5%以上下降到4%以内，因此市场预计美联储降息概率提高，美债利率在四季度初见顶后随即逐步回落。截至年末，10年期美债利率已回落至3.80%附近，单季度下降幅度超过120BP。受此影响，人民币汇率逐步升值，截至年末已从第三季度的7.3682低点升值至7.09以内，外资流出趋势得到初步遏制。

国内方面，虽在政策呵护之下，经济受地产预期放缓、投资信心不足，仍然表现出较为疲软的态势。资金面则由于信心问题，宽信用通道受限，整体滞留于低风险偏好的资金市场。

具体来看，受地产销售拖累，整体投资持续放缓，但结构持续改善，工业企业利润增速大幅修复，11月份工业企业利润同比增速达29.50%，反应国内经济正在经历转型期。消费、出口缓慢爬坡，虽力度较弱，但持续保持修复态势。

政策方面，四季度宽信用、宽货币政策持续加码。财政政策方面，北京、上海均出台利好地产政策。具体来看，上海相关部门发布政策，降低首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例，由35%调整为不低于30%。北京也发布了优化普宅认定标准，下调新发放个人住房贷款最低首付款比例，延长最长贷款期限等相关政策，两大一线城市接续发力优化房地产政策，进一步为房地产市场平稳健康发展注入信心。货币政策方面，多家国有大行于12月下调人民币存款利率，进一步降息银行负债成本，促进资金流向实体经济。

市场方面，受资金面宽松、悲观的经济预期推动，资本市场风险偏好持续走低，无风险利率逐步下行，权益市场持续下跌。具体来看，市场忽视经济修复的积极方面，悲观预期一再发酵，10年期国债收益率自10月份的高点2.73逐步下行至年末的2.55。信用债市场受资金及理财规模增长推动，出现一定程度的“资产荒”，信用利差和期限利差均达到近5年低位。上证指数四季度下跌-4.36%，沪深300下跌-7.00%，中证转债下跌-3.22%。从申万行业指数来看，除煤炭外，各板块均下跌，其中通信、计算机、房地产、非银金融等行业跌幅居前。随着估值风险进一步释放，权益资产出现较好配置性价比。

报告期内，产品债券部分以短久期中高等级国企信用债为主，杠杆适中，久期较小，转债以低价转债为主，分散配置于电子、传媒、钢铁等板块，并在期间积极把握交易机会。

## 二、市场展望

展望2024年，美国逐步进入降息通道，海外压力适当缓解，国内经济复苏节奏和市场预期将成为国内资产走势的主要逻辑。预计国内经济年内在积极的财政政策下继续维持恢复走势，但复苏力度在房地产销售改善力度较弱的背景下，仍然偏弱。资金面为呵护基本面的复苏趋势，预计仍将保持平稳宽松。市场方面，市场将逐步修复对国内经济过于悲观的预期，但经济转型是中期环境，债券资产收益率存在一定的调整风险，但调整空间不会很大，转债有望得到估值修复，目前处于配置性价比较高的区间。

## 三、投资策略

信用债方面，信用债方面仍将维持中等杠杆率和较短久期，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，并密切跟踪市场，一旦市场出现经济修复预期，带来债券收益率的充分调整，则进行加杠杆和加久期的积极操作。转债方面，仍然以低价转债为主，密切关注可转债的交易机会。

### 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	46,633,906.81	98.61
	其中：债券	46,633,906.81	98.61
	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	654,136.50	1.38
8	其他各项资产	1,455.69	0.00
9	合计	47,289,499.00	100.00

## 5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	1,455.69
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	1,455.69

### 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	5,131,848.42	12.30
5	企业短期融资券	4,038,118.03	9.68
6	中期票据	22,594,772.14	54.15
7	可转债(可交换债)	14,869,168.22	35.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	46,633,906.81	111.77
----	----	---------------	--------

#### 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	102381971	23西安高新MTN004	70000	7,199,828.96	17.26
2	102381935	23胶州城投MTN003	40000	4,118,609.84	9.87
3	102382694	23淄博城运MTN005	40000	4,073,986.89	9.76
4	102380934	23豫航空港MTN005	30000	3,139,560.66	7.52
5	032380071	23荆门城投PPN001	30000	3,075,826.23	7.37

#### 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 113.34%。

#### 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	42,824,995.35
本报告期资产管理计划总参与份额	487,649.71
减：本报告期资产管理计划总退出份额	5,366,222.74
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	37,946,422.32

### 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](http://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