

安信证券债券增利1号集合资产管理计划 2024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: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，投资者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2024年01月01日起至2024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	18,840,927.60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(2024年01月01日-2024年03月31日)
本期已实现收益	213,813.87
本期利润	-124,992.93

期末资产管理计划 资产净值	20,741,993.20
期末资产管理计划 份额净值	1.1009

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，安信证券债券增利1号集合资产管理计划单位净值为1.1009元，累计单位净值1.2432元，集合计划本期单位净值增长率0.12%。

§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

回顾2024年第一季度，海外方面，美国经济在高利率环境下仍然保持较高韧性。在高利率环境下，3月ISM制造业PMI51.4回归景气线以上。美国10年国债仍然保持上行趋势，收益率最高触及4.32%。国内方面，全年经济良好开局，一季度以不变价计算GDP 5.3%，与全年经济增长目标匹配。但GDP平减指数由-1.03下降至-1.04，显示目前价格水平仍然没有回升，对名义GDP形成拖累。总体来看，一季度经济处于“量升价降”的情况，供给强于需求，产出增加拉动实际GDP增长。具体来看，投资端在剔除地产后表现较好，工业增加值一季度累计同比上涨6.1%，较2023年同期有所提速。地产投资持续弱势，对投资项产生拖累，销售及新开工面积仍然欠佳，竣工面积同比大幅下滑，行业库存偏高，短期仍会对经济形成拖累。出口方面，本季度内呈现先升后降的走势，或主要由于季节性因素所致。通胀略有回升呈现温和上升态势，CPI实现由负转正，PPI小幅下行。货币政策方面，央行加大货币信贷支持经济力度，1月份降准释向市场注入约1万亿元长期资金，5年期以上LPR下降25个基点至3.95%。

报告期内，产品在信用债部分以中高等级国企信用债配置为主，未出现信用风险。转债方面，以低价转债分散配置为主，并注意控制回撤。

二、市场展望

展望2024年二季度，随着地产政策逐步加力，地产对于经济的拖累将逐步减弱，国内经济有望企稳修复。但美国经济韧性超预期，降息时间或进一步延后，对资产价格形成扰动。回归资产本身，一方面，随着经济数据改善逐步验证，权益资产价格有进一

步回升趋势。另一方面，货币政策大概率以保持宽松以配合全年经济目标，但一季度债券供给及财政支出均偏慢，二季度大概率加大发行力度，短期内对债市形成扰动，但同时也会带来配置机会。

三、投资策略

信用债方面，短期内，仍将维持中性杠杆率和1年左右短久期，以票息策略为主，回避估值波动，主体选择上以中高等级国企为主。后续随着债券供给增加，利率调整稳定后会根据市场当期情况，逐步增加久期及杠杆；

可转债方面，将维持较中性偏多仓位，在配置基础上积极把握交易机会，对于前期低价配置转债逢高止盈。行业方面，不在单一行业押注，仍然重点关注机械制造、周期化工、半导体等行业。

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关联交易情况

4.5.1 报告期内资产管理计划一般关联交易情况

无

4.5.2 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	16,208,213.00	77.99
	其中：债券	16,208,213.00	77.99
	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	4,458,987.12	21.46
8	其他各项资产	115,070.38	0.55
9	合计	20,782,270.50	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,590.29
2	应收证券清算款	110,480.09
3	应收股利	-
4	应收利息	3,000.00
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	115,070.38

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)	占基金资产净值比例(%)
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	2,072,667.67	9.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4,178,691.80	20.15
7	可转债（可交换债）	9,956,853.53	48.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,208,213.00	78.14

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	占资产管理计划资产
----	------	------	-------	------	-----------

					净值比例 (%)
1	102381935	23 胶州城投 MTN003	40,000	4,178,691.80	20.15
2	163676	20 株国 04	20,000	2,072,667.67	9.99
3	127018	本钢转债	16,240	1,939,313.84	9.35
4	127056	中特转债	12,694	1,341,188.40	6.47
5	127042	嘉美转债	11,570	1,252,265.48	6.04

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 100.19%。

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	37,946,422.32
本报告期资产管理计划总参与份额	1,912,393.42
减：本报告期资产管理计划总退出份额	21,017,888.14
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	18,840,927.60

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 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04月30日