

安信资管月月盈1号集合资产管理计划 2023年年度报告

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

报告期:2023年01月01日-2023年12月31日

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，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。

本报告期自2023年01月01日起至2023年12月31日止。

一、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
资产管理计划简称	安信资管月月盈1号
资产管理计划编码	SJH092
资产管理计划成立日	2019年11月26日
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
报告期末资产管理计划份额总额	285,991,952.50份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现、利润分配情况以及业绩表现

（一）主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	
本期已实现收益	10,075,813.84
本期利润	11,622,327.15
本期资产管理计划份额净值增长率	5.60%
期末数据和指标	
期末可供分配利润	15,994,688.95
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0559
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
累计期末指标	
资产管理计划份额累计净值增长率	24.09%

(二) 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)



（三）收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

三、管理人报告

（一）报告期内资产管理计划的投资表现

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5.60%。

（二）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。

（三）投资经理工作报告

一、2023年债券市场回顾

2023年以来，债市逐渐走出赎回风波影响，收益率整体走势随经济预期及资金面呈现波动下行态势。

一季度债市整体先抑后扬。春节前经济修复预期较为强劲，1月EPMI超预期回升至荣枯线上，10年国债一度上行至2.95%。春节后，高频数据反映经济修复不及预期，即便春节期间除出行及消费数据外，其余数据表现平淡，债市开始交易复苏不及预期。两会后，政府工作报告对经济增长目标及赤字率的设定均在市场预期下沿，目标设定偏审慎，且两会期间无超预期增量政策出台，叠加海外银行风险事件推动避险期许升温，以及较预期提前的降准，共同推动债市走强。

进入二季度，尽管有去年低基数效应，4月部分经济指标同比改善，但环比明显回落，尤其是地产相关数据表现较弱；5月经济数据多数同比增速放缓，房地产继续下行，工业产出亦出现明显回落，信贷数据方面，4-5月环比投放也显著放缓。6月官方制造业PMI虽有小幅回升但仍维持在荣枯线下，非制造业放缓趋势延续。整体而言，不同经济环节增长动力不一，居民消费倾向不高、地产销售疲软，叠加财政扩张力度减弱，内需

复苏乏力，国内经济复苏节奏明显放缓。综上，上半年国内基本面整体呈现“先上后下”的特征。

3月以来，随着稳增长政策力度的减弱，信贷节奏的放缓，降准和银行存款利率下调的合力推动，资金价格见顶回落，债市开始回暖，后在偏弱的经济、金融及高频数据助推下，叠加机构资产荒不断深化，共同推动债市持续走强，6月，央行超预期降息带动利率快速下行，10年国债一度下行至2.62%的低位，随后在宽信用担忧及止盈盘涌出的背景下，利率再度快速回升，截止2023年6月底，10年国债收于2.64%。

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。

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

一季度账户整体取得了较好的投资回报。去年11-12月债市调整后，2022年12月底至1月初视账户情况加仓了部分信用债，在一季度取得了较为丰厚的资本利得。此外，一季度，账户规模稳中有增，基本恢复至去年调整前的规模水平，甚至还有所增长。在账户操作方面，主要是根据账户的申赎情况，进行债券的一二级配置，同时优化组合持

仓结构，置换部分收益较低的品种。策略上一季度前期还是维持了相对积极的杠杆，后期逐步降至中性杠杆，久期方面维持中短久期，平滑净值波动，保持资产流动性。

二季度账户规模整体呈现增长态势，整体亦取得了较好的投资回报。账户操作方面，主要是根据账户的申购情况，从一二级市场进行择券，主要以中高等级城投及龙头产业债为主，同时优化组合持仓结构，置换部分收益较低的品种。策略上，二季度前期还是维持了相对积极的杠杆及中性久期，后期考虑到目前债市收益率及信用利差处于历史相对低位，对部分久期偏长、收益略低的债券进行了止盈操作。

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。

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。

（四）风险控制报告

1. 集合计划合规性声明

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。

2. 风险控制报告

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

四、年度财务报表

（一）资产负债表

报告截止日：2023年12月31日

单位：人民币元

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
资产：		
货币资金	356,577.66	229,643.80

结算备付金	1,566,281.33	
存出保证金	1,980.84	
衍生金融资产		
应收清算款		
应收利息		
应收股利		
应收申购款		
买入返售金融资产		
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	438,681,051.21	46,266,291.78
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
长期股权投资		
其他资产		
资产合计	440,605,891.04	46,495,935.58
负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款	137,823,128.44	2,528,698.06
应付管理人报酬	413,048.15	68,342.48
应付托管费	8,260.95	1,366.87
应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费	288,524.12	46,584.04

应付清算款	7,992.40	
应付赎回款		
应付利息		
应付利润		
其他负债	78,295.53	22,373.04
负债合计	138,619,249.59	2,667,364.49
净资产：		
实收基金	285,991,952.50	43,833,074.55
其他综合收益		
未分配利润	15,994,688.95	-4,503.46
净资产合计	301,986,641.45	43,828,571.09
负债与净资产总计	440,605,891.04	46,495,935.58

注：

1、截止本报告期末，本计划份额净值(暂估业绩报酬前)1.0559元，基金份额总额285,991,952.50份。

2、本计划资产净值(暂估业绩报酬前)301,986,641.45元，暂估业绩报酬653,670.55元，基金资产净值(暂估业绩报酬后)301,332,970.90元；暂估业绩报酬为假设本计划于本报告期末按照当日的基金份额净值(计提业绩报酬前)清算，根据基金委托人持有的基金份额(包括未到期份额)至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各基金委托人的暂估业绩报酬的合计，各基金委托人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。

(二) 利润表

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项 目	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	15,599,702.33	3,789,472.84
利息收入	244,309.22	4,530.87

投资收益（损失以“-”填列）	13,805,375.40	4,702,257.76
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	1,550,017.71	-917,315.79
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收入（损失以“-”号填列）		
二、营业总支出	3,977,375.18	1,354,741.13
管理人报酬	2,650,044.85	756,313.59
其中：暂估管理人报酬		
托管费	25,605.53	5,755.08
销售服务费		
投资顾问费		
利息支出	1,174,560.40	524,855.29
信用减值损失		
税金及附加	54,964.40	15,317.17
其他费用	72,200.00	52,500.00
三、利润总额	11,622,327.15	2,434,731.71
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,622,327.15	2,434,731.71
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	11,622,327.15	2,434,731.71

(三) 净资产变动表

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项 目	2023 年度				2022 年度			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	43,833,074.55		-4,503.46	43,828,571.09	56,073,508.51		823,253.56	56,896,762.07
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	43,833,074.55		-4,503.46	43,828,571.09	56,073,508.51		823,253.56	56,896,762.07
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	242,158,877.95		15,999,192.41	258,158,070.36	-12,240,433.96		-827,757.02	-13,068,190.98
（一）综合收益总额			11,622,327.15	11,622,327.15			2,434,731.71	2,434,731.71
（二）产品持有人申购和赎回	242,158,877.95		4,376,865.26	246,535,743.21	-12,240,433.96		-12,944.36	-12,253,378.32
其中：产品申购	945,889,894.71		28,215,742.50	974,105,637.21	27,645,283.88		97,716.12	27,743,000.00

产 品赎回	- 703,73 1,016. 76	- 23,838 ,877.2 4	- 727,56 9,894. 00	- 39,885 ,717.8 4	- 110,66 0.48	- 39,996, 378.32
(三) 利润分 配					- 3,249, 544.37	- 3,249, 544.37
(四) 其他综 合收益结转留 存收益						
四、本期期末 余额	285,99 1,952. 50	15,994 ,688.9 5	301,98 6,641. 45	43,833 ,074.5 5	- 4,503. 46	43,828, 571.09

五、投资组合报告

(一) 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

(二) 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

(三) 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

(四) 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	150000	15,204,729.51	5.03

		SCP008(科 创票据)			
5	042380649	23水发集 团CP002	150000	15,061,106.56	4.99

(五) 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%。

(六) 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。

(七) 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	43,833,074.55
本报告期资产管理计划总参与份额	945,889,894.71
减：本报告期资产管理计划总退出份额	703,731,016.76
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

(八) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	988,782.70
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	495,540.13
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

六、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。

七、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