

安信证券债券增利1号集合资产管理计划 2024年第2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04月01日起至2024年06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	26,158,936.00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04月01日-2024年06月30日)
本期已实现收益	-73,189.59
本期利润	166,535.94
期末资产管理计划资产净值	29,116,826.69
期末资产管理计划份额净值	1.1131

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1.1131元，累计单位净值1.2554元，集合计划本期单位净值增长率1.11%。

§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2季度，海外方面，在持续高利率下美国经济数据疲软态势明显。从就业看，美国5月就业指标分化明显，整体显示劳动力市场延续放缓态势。5月新增非农就业由16.5万人回升至27.2万人，职位空缺率也由4.8%升至4.9%，显示劳动力市场整体仍然较为强劲，但初中和续领失业金人数均出现明显回升，劳动力市场缺口率也基本降至疫情前水平，因此整体而言，美国劳动力市场可能有所放缓。另一方面，美国居民消费在展示出较强韧性的同时也表现波动加大的态势，5月居民消费受商品消费回升拉动，环比增速由-0.13%提升至0.26%，略低于市场预期的0.30%。其中商品消费环比增速由-0.69%提升至0.59%，但2024年以来商品消费整体再度陷入停滞，且受季调因素和商家促销等因素影响，单月增速波动明显增大。因此受以上因素影响，近期美联储对于货币政策的态度由“鹰”转“鸽”，预计年内美国进入降息通道的概率正在加大。

国内方面，宏观经济运行总体保持平稳，延续了“稳中求进，以进促稳，先立后破”的全年工作总基调。从总量看，虽然一季度GDP同比增长5.3%显示全年经济具有良好开局，但第2季度数据反映出当前经济复苏依然有待巩固。具体来看，5月PMI回落至49.5，再次返回荣枯线以下。其次，消费数据的复苏也呈现脉冲性而非趋势性，社会消费品零售同比增速在2-4月持续回落，到5月受假期、618购物节提前三天的影响出现反弹至3.7%。另外，房租及猪肉价格继续弱势，故叠加来看，经济运行过程中有效需求仍然面临不足的问题。但与此同时，今年的外贸又逆势走强，5月出口同比增速达到7.6%，且出口价格指数在二季度维持上升趋势，这或一是由于近期以美国为首的西方经济体可能在下半年对华加征关税，导致经销商在窗口期提前备货；二是全球通胀水平依然维持在高位，诱发了从中国进口更具有竞争力的产品的自然商业行为。因此总体上，虽然国内经济复苏斜率在二季度有一定程度回落，但从趋势上仍是处于复苏通道，对于全年经济我们认为仍有望维持月牙形走势。

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，震荡市中控制回撤。

二、市场展望

展望2024年三季度，随着“517”地产新政后，地产政策加力的速度正在逐步加快，地产对于经济的拖累将进一步减弱，国内经济的总量在第3季度预计仍然将延续企稳态势。同时美国经济增速放缓，若下半年联储宣布降息，美元资产对于全球资金的边际吸引力将有所减弱，流动性得到释放，对于全球非美元资产的价格将有一定抬升效应。国内市场，一方面，随着经济数据企稳，权益资产价格仍有望在低位回升。另一方面，货币政策下半年仍有望保持宽松以配合完成全年经济目标，但需要看到在第1季度债券发行节奏偏慢后，第2季度政府债发行速度明显提速，供给的增加或对债市形成扰动，叠加央行对于长债利率过低的频繁提示，曲线预计逐渐趋于陡峭化，但同时也会带来一定配置机会。

三、投资策略

信用债方面，短期内，仍将维持中性杠杆率和1-1.5年左右短久期，以票息策略为主，回避长端利率波动，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，由于近期市场波动剧烈，短期上保持中性仓位观望，以防守和保住一

季度转债盈利为主。中期视市场情绪择机调整仓位，行业方面，不在单一行业押注，重点关注电子、周期化工等行业。

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	31,200,258.91	88.40
	其中：债券	31,200,258.91	88.40
	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	2,937,913.87	8.32
8	其他各项资产	1,154,249.09	3.27
9	合计	35,292,421.87	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,761.19
2	应收证券清算款	852,487.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	300,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,154,249.09

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	8,434,753.99	28.97
5	企业短期融资券	3,002,057.53	10.31
6	中期票据	8,357,576.89	28.70
7	可转债（可交换债）	11,405,870.50	39.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,200,258.91	107.16

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	4,221,573.77	14.50
2	240004	23 津投 22	20,000	2,165,171.78	7.44

3	032280621	22 鹰潭国 控 PPN001	20,000	2,120,208.74	7.28
4	163676	20 株国 04	20,000	2,089,388.77	7.18
5	102101493	21 鹰潭国 控 MTN002	20,000	2,079,063.39	7.14

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121.21%。

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	18,840,927.60
本报告期资产管理计划总参与份额	10,646,075.91
减：本报告期资产管理计划总退出份额	3,328,067.51
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	26,158,936.00

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新增代销机构，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07月31日