

安信资管月月盈1号集合资产管理计划 2025年第3季度报告

资产管理人：国投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，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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 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	412,094,956.69份
资产管理人	国投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(2025年07月01日-2025年09月30日)
本期已实现收益	3,263,694.58
本期利润	-273,111.84
期末资产管理计划资产净值	462,728,343.71
期末资产管理计划份额净值	1.1229

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，安信资管月月盈 1 号集合资产管理计划单位净值为 1.1229 元，累计单位净值 1.2898 元，集合计划本期单位净值增长率 0.08%。

§4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

陈翔，男，CFA，FRM，上海交通大学理学硕士，多年证券投资研究从业经验。历任鹏华基金金融工程师，广发证券资产管理（广东）有限公司投资助理、投资经理等。2022 年加入国投证券资产管理有限公司，现任国投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、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、债券市场回顾

报告期内受股市风险偏好显著抬升、反内卷抬升物价合理回升预期以及基金赎回费

率新规征求意见稿影响，债券市场收益率曲线陡峭化上行，20-30 年调整幅度大于 10 年及以下品种，政金债调整幅度大于国债。信用债期限利差扩大，3 年以上品种调整幅度大于 3 年内品种。

报告期内，债券市场收益率的变化受到股市风险偏好提升、资金面、经济基本面、机构行为和政策预期的共同影响。资金面方面，银行间 7 天资金利率环比上一季度下降 16BP 左右，R007 均值 1.53%，且波动较低。1 年国股存单上行 4BP 至 1.665%左右。

经济基本面承压，其中出口增速保持稳定，但消费和投资增速减弱。前三季度出口累计同比 6.1%，保持稳定。固定资产投资方面，基建、制造业、房地产投资增速均减弱，2025 年前 8 月固投累计增速 0.5%，连续 5 个月增速减弱，其中地产投资增速累计同比下滑-12.9%，相比二季度小幅扩大，制造业投资累计增速 5.1%，基建累计 5.42%，其中 7 月和 8 月单月增速均为负值；社零消费累计增速前 8 月同比 4.6%，8 月单月同比为 3.4%，连续三个月增速下滑；特朗普政府变化无常的加征关税政策和管制措施对全球贸易产生不利影响，我国出口在四季度面临一定压力。9 月 CPI 同比-0.3%，PPI 同比-2.3%，核心 CPI 回升至 1%，在全球经济增速放缓趋势下，国内实现物价合理回升尚需促消费和供给侧改革等多种政策同时发力。

二、账户操作

账户操作方面，主要是根据账户的申赎、资产到期和静态收益率情况，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，期限以 5 年内为主。组合在报告期内持仓的信用债部分净价小幅下跌，转债交易对净值有所增厚，利率债波段操作及时止损，小幅负贡献。

三、市场展望及投资策略

展望 2025 年四季度，基本面方面，将继续从投资、消费、出口、工业品价格变化等各方面观察经济基本面改善的可持续性和力度。消费方面，以旧换新和补贴政策对商品消费的拉动作用在去年四季度以来效果较好，但边际效应面临递减压力。固定资产投资方面，地产投资增速预期较弱，基建投资和制造业投资增速能否环比改善较为重要。出口在特朗普政府加征关税和管制措施升级影响下，短期面临一定压力。物价和工业品价格预计保持在低位。货币政策方面，预期四季度货币政策将维持较为宽松的基调。

投资策略方面，展望四季度，票息资产方面中短端信用债性价比较好，在负债端稳定的条件下，组合将积极调整持仓结构、优化个券持仓，久期和杠杆会保持在适中水平，保持一定比例的高流动性资产。债券品种方面，仍将在中高等级城投、龙头产业债和金融机构二永债方面精选个券。同时，积极把握市场调整带来的利率债和转债的波段交易机会。

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	2,007,800.00	0.38
3	固定收益投资	516,786,996.76	98.88
	其中：债券	516,786,996.76	98.88
	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	3,826,443.85	0.73
8	其他各项资产	11,869.13	0.00
9	合计	522,633,109.74	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,869.13
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	11,869.13

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	10,036,342.47	2.17
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	195,078,705.34	42.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	223,952,278.06	48.40
7	可转债（可交换债）	18,327,936.37	3.96
8	同业存单	69,391,734.52	15.00
9	其他	-	-
10	合计	516,786,996.76	111.68

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	112503122	25 农业银行 CD122	700,000	69,391,734.52	15.00
2	102484447	24 海发国资 MTN005	200,000	20,721,013.70	4.48
3	032200232	22 水发物流 PPN001	200,000	20,077,375.34	4.34
4	102582618	25 陕西机械 MTN001(科创债)	130,000	13,039,997.26	2.82
5	102002211	20 青岛海科 MTN001	100,000	10,608,150.68	2.29

5.5 报告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十名公募基金投资明细

序号	名称	基金代码	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	博时深证基准做市信用债ETF	159396	指数型	契约型开放式	博时基金管理有限公司	2,007,800.00	0.43

5.6 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 112.95%。

5.7 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。 其中，期间加权平均业绩报酬计提基准（R*）指该笔份额上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日期间的时间加权平均业绩报酬计提基准。

§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

资产管理计划合同生效日2019年11月26日 资产管理计划份额总额	70,367,494.17
本报告期期初资产管理计划份额总额	420,918,527.67
本报告期资产管理计划总参与份额	159,936,749.70
减：本报告期资产管理计划总退出份额	168,760,320.68
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	412,094,956.69

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	272,479.56
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	272,479.56
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。

国投证券资产管理有限公司

2025年10月31日