

安信资管月月盈1号集合资产管理计划 2025年第4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 10 月 01 日起至 2025 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	361, 506, 320. 68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

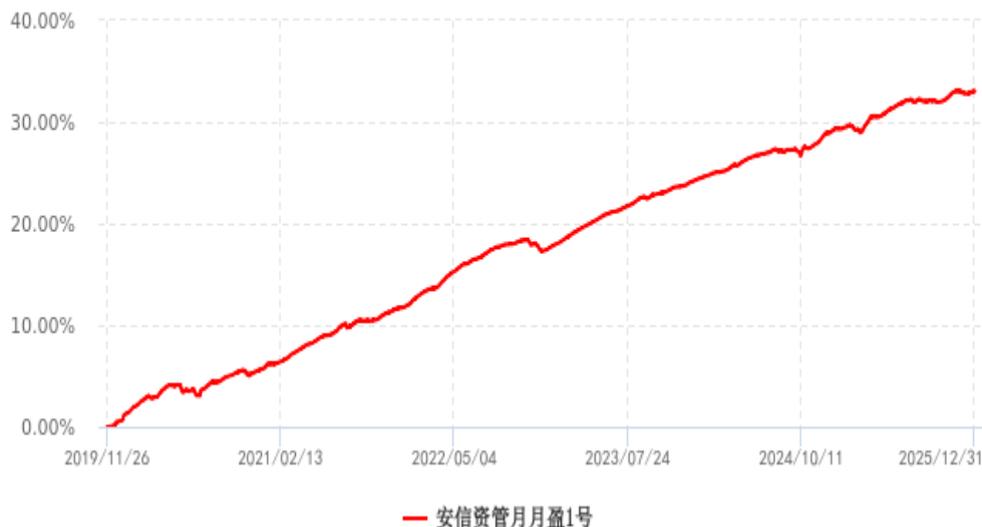
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年10月01日-2025年12月31日)
本期已实现收益	1, 922, 476. 59
本期利润	3, 158, 163. 56
期末资产管理计划资产净值	409, 210, 907. 91
期末资产管理计划份额净值	1. 1320

3.2 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-2025年12月31日)



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1.1320元，累计单位净值1.2989元，集合计划本期单位净值增长率0.81%。

§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

报告期内股市在三季度快速放量大幅上涨后缩量震荡，风险偏好维持高位；商品方

面，贵金属和有色金属价格持续上涨、化工品从底部有所反弹，反内卷政策持续出台但实际落地效果尚待观察，物价合理回升预期有所上行。债券市场方面，本季度基金赎回费率新规征求意见稿对债市影响逐渐消化、年末落地稿基本符合预期；利率债主要受超长端利率债供需失衡问题发酵影响，导致债券市场收益率曲线小幅陡峭化上行，20-30年收益率震荡小幅走高、10年内小幅下行，政金债相比国债利差维持在较高水平。得益于理财规模稳步增长，信用债配置需求较好，期限利差缩小，3年期信用利差小幅扩大，5年期信用利差收敛。

资金面方面始终保持适度宽松，银行间7天资金利率环比上一季度基本持平，在1.5%附近波动，年末资金面也较为平稳。1年国股存单下行4BP至1.625%左右。

经济增速较为稳定，结构分化较为明显，其中出口增速保持稳定，生产和生活服务业均保持韧性，但消费和投资增速进一步减弱。前11个月出口累计同比5.4%，略高于去年同期，进口累计-0.6%，弱于去年，但下半年增速回正。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11月固投累计增速-2.6%，4月开始逐月减弱，其中地产投资增速累计同比下滑-15.9%，制造业投资累计增速51.9%，基建累计0.13%，增速均下滑；社零消费累计增速前11月同比4%，高于去年，但受国补额度用完影响，下半年同步增速逐月下滑；10月中美贸易谈判取得进一步互加关税暂缓一年的成效，出口不确定性风险下降。12月CPI同比0.8%，PPI同比-1.9%，核心CPI保持在1.2%，PPI环比连续三月为正，在促消费和供给侧改革等多种政策同时发力、和全球主要国家财政扩张政策下，2026年国内实现物价合理回升具备一定有力条件。

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，主要以国股行二级资本债或永续债、中高等级城投及龙头产业债为主，期限以5年内为主。组合在报告期内收益主要为信用债部分贡献，转债交易有所增厚。

三、市场展望及投资策略

展望2026年一季度，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力度同比有所下滑，家电产品范围收窄，对商品消费的拉动边面临际效应递减压力。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。出口预期保持一定韧性。物价和工业品价格预计小幅回升，但若商品价格出现普涨，则物价回升幅度将强于预期。货币政策方面，预期一季度货币政策将维持适度宽松的基调。

投资策略方面，展望一季度，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	8,837,046.86	2.01
3	固定收益投资	429,788,486.42	97.90
	其中：债券	429,788,486.42	97.90
	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	350,738.46	0.08
8	其他各项资产	21,857.39	0.00
9	合计	438,998,129.13	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,857.39
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	21,857.39

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	10,075,331.51	2.46
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	211,527,190.98	51.69
5	企业短期融资券	10,000,290.41	2.44
6	中期票据	188,586,056.98	46.09
7	可转债（可交换债）	9,599,616.54	2.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	429,788,486.42	105.03

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	102484447	24海发国资MTN005	200,000	20,426,684.93	4.99
2	032200232	22水发物流PPN001	200,000	20,252,509.59	4.95
3	102582618	25陕西机械MTN001(科创债)	130,000	13,165,153.42	3.22
4	133768	24信阳G1	100,000	10,458,938.36	2.56
5	102482036	24德源投资MTN001	100,000	10,404,898.63	2.54

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	诺安双利债券发起式	320021	债券型	契约型开放式	诺安基金管理有限公司	4,999,000.00	1.22
2	华商信用增强债券A	001751	债券型	契约型开放式	华商基金管理有限公司	3,040,760.86	0.74
3	鹏扬中债-30年期国债ETF	511090	指数型	契约型开放式	鹏扬基金管理有限公司	797,286.00	0.19

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 107.28%。

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	412,094,956.69
本报告期资产管理计划总参与份额	104,280,429.04
减：本报告期资产管理计划总退出份额	154,869,065.05
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	361,506,320.68

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.sdiczg.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

2026年01月30日