

安信资管周周盈1号集合资产管理计划 2026年第1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2026年01月01日起至2026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	安信资管周周盈1号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019年09月17日
报告期末资产管理计划份额总额	346,684,375.11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

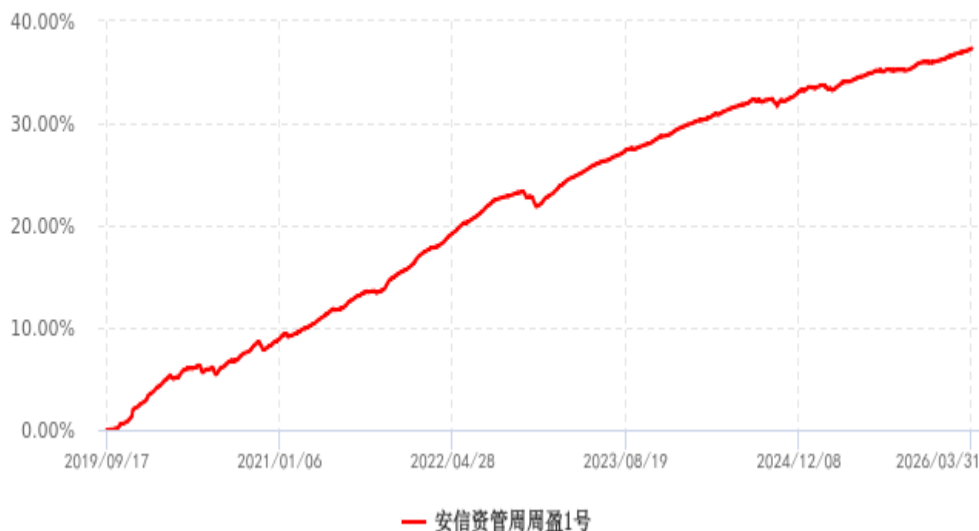
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2026年01月01日-2026年03月31日)
本期已实现收益	1,973,789.16
本期利润	3,534,116.83
期末资产管理计划资产净值	388,030,927.50
期末资产管理计划份额净值	1.1193

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管周周盈1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况
(2019年09月17日-2026年03月31日)



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管周周盈1号集合资产管理计划单位净值为1.1193元，累计单位净值1.3320元，集合计划本期单位净值增长率0.87%。

§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，2013年加入国投证券股份有限公司，历任国投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、信用研究员，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、2026年一季度债券市场回顾

一季度，随着保险、银行等配置型力量回归，去年四季度市场普遍担忧的长债供需缓解，市场情绪有所修复，但脆弱性仍存，一月中旬结构性降息，市场普遍解读后续降

准降息可能性减弱，收益率下行成为机构卖出窗口；随着美以伊冲突的爆发和持续，油价明显推升，债券市场关注点转向输入性通胀的潜在影响，2月CPI数据的发布引发债券市场单日较大调整，10Y国债收益率上行2.44BP，随后一路上行至1.83%后重返下行。

股债跷跷板在1月初和3月中下旬影响相对显著，1月初，权益资产强势，债券市场仍相对承压，进入3月中下旬，地缘冲突之下权益资产出现较大跌幅，尽管该时段“固收+”类基金面临赎回，但债券市场整体仍相对受益。

对比一季度利率债与信用债表现，信用债整体好于利率债，当时债券市场整体收益率水平处于低位，信用债具备一定利差，在当前利率债下行空间相对有限的背景下，市场对信用债的偏好有所提升。

二、账户操作

年初考虑债券收益率经历去年调整，且年初配置盘配置力量较为坚挺，对市场持有相对积极的判断。产品维持较为积极的久期和杠杆，对绝对收益占优的品种进行加仓配置，3月以来持续优化组合持仓，对少部分持仓品种进行了止盈操作，后认为债券行情在资金相对宽松背景下得以更长时间维系，仍维持持仓，不做久期及仓位的降低，同时把握一些凸点品种和具备补涨潜力的品种的机会。

含权仓位方面，产品积极把握权益市场机会，参与了转债及二级债基的交易，在3月中上旬适度降低了含权仓位。

三、市场展望及投资策略

债市估值已回归中性，债券做多的空间可能有限。判断通胀预期和数据改善共振对债市带来的更多是阶段性冲击而非趋势反转，在经济底部震荡、货币政策收紧概率低背景下，收益率大幅上行风险不大，难超年初高点。若无新的交易主线，高息定存重置、银行负债成本下降以及二季度非银资金力量的季节性修复对债市仍有一定支撑。

从全年维度看，在降息空间尚未用尽之前（短端政策利率触及1%），我们依然处于央行购买短债（而无需长债）营造宽松条件的初级阶段。这一阶段央行与市场分割定价权，短债定价权由央行主导，长债定价权仍由市场主导，因此利率债策略思路应重视不同期限区分看待：一是7年期内由央行主导，波动率最低，底仓在维持正套前提下充分配置，筑牢收益基础；二是10年期由央行部分主导，波动率中等，可参与10年政金债与国债利差交易；三是30年期由市场主导，波动率最高，可参与2.3%+至2.1%+波段交易。

目前，信用债资产收益率水平及利差普遍回落至近年低位区间，国内资金面保持合理充裕、无明显收紧，后续核心关注通胀变化、机构配置力量及权益资产走势。短期来看，信用债短端资产虽较为拥挤，但仍是机构配置的核心方向，中长端信用资产可关注高等级品种的波段与交易机会。

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	6,019,918.17	1.52
3	固定收益投资	359,676,868.96	91.02
	其中：债券	344,021,909.73	87.06
	资产支持证券	15,654,959.23	3.96
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	4,118,786.33	1.04
8	其他各项资产	25,343,118.79	6.41
9	合计	395,158,692.25	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,118.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,330,000.00
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	25,343,118.79

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	209,340,759.04	53.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	132,627,810.41	34.18
7	可转债（可交换债）	2,053,340.28	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	344,021,909.73	88.66

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	148676	24 投资 03	250,000	26,092,352.74	6.72
2	032480862	24 淮南经发 PPN002A	150,000	15,349,927.40	3.96
3	102483558	24 河北国控 MTN001	150,000	15,345,801.37	3.95
4	032200232	22 水发物流 PPN001	150,000	15,312,464.38	3.95
5	032480206	24 武汉开投 PPN002	150,000	15,236,687.67	3.93

5.5 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	------	--------------

1	265514	声发04优	88,000	8,998,880.00	2.32
2	144351	金租3A3	50,000	5,036,760.27	1.30
3	266895	建发YS2A	220,000	1,619,318.96	0.42
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

5.6 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	汇添富双利增强债券C	000407	债券型	契约型开放式	汇添富基金管理股份有限公司	1,819,521.48	0.47
2	博时可转债ETF	511380	指数型	契约型开放式	博时基金管理有限公司	1,145,732.80	0.30
3	华商信用增强债券C	001752	债券型	契约型开放式	华商基金管理有限公司	1,039,615.17	0.27
4	景顺长城景盛双息收益债券A	002065	债券型	契约型开放式	景顺长城基金管理有限公司	1,025,101.20	0.26
5	华夏鼎利债券A	002459	债券型	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	989,947.52	0.26

5.7 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101.84%。

5.8 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分红日、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业绩报酬计提基准【X】%，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等于或大于业绩报酬计提基准【X】%，管理人将对超过部分的收益提取50%作为业绩报酬。

§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09月17日 资产管理计划份额总额	90,266,951.28
本报告期期初资产管理计划份额总额	461,046,614.98
本报告期资产管理计划总参与份额	261,339,344.51
减：本报告期资产管理计划总退出份额	375,701,584.38
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	346,684,375.11

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	0.00
报告期间参与份额	536,624.63
红利再投资份额	-

报告期间退出份额	-
报告期末份额	536,624.63
期末份额占集合计划总份额的比例	0.15%

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04月30日