安信资管天利宝货币型集合资产管理计划

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:安信证券资产管理有限公司

基金托管人:中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期:2022年07月21日

§1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于2022年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信资管天利宝货币
基金主代码	970105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月06日
报告期末基金份额总额	12,926,465,081.53份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	本集合计划主要采用类属资产配置策略、期限配置策略、回购策略、个券选择策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）。
风险收益特征	本集合计划是一只货币型集合计划，其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、股票型集合计划。
基金管理人	安信证券资产管理有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
1.本期已实现收益	40,256,095.55
2.本期利润	40,256,095.55
3.期末基金资产净值	12,926,465,081.53

注：本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于按摊余成本法核算的货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

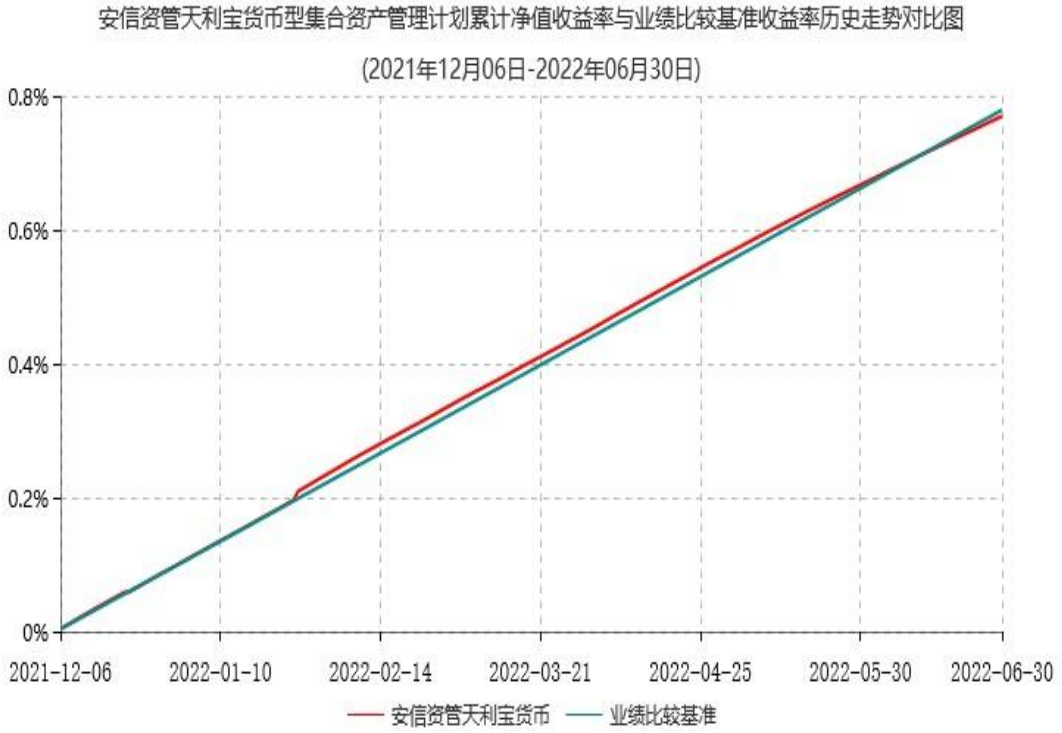
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.3209%	0.0002%	0.3418%	0.0000%	-0.0209%	0.0002%
过去六个月	0.6715%	0.0007%	0.6810%	0.0000%	-0.0095%	0.0007%
自基金合同生效起至今	0.7696%	0.0008%	0.7793%	0.0000%	-0.0097%	0.0008%

注：本集合计划每日分配收益，按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本集合计划的生效日为2021年12月6日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张亚非	安信证券资产管理有限公司公募部兼固定收益部负责人、基金经理	2021-12-06	-	10	对外经济贸易大学金融学硕士，10年以上固定收益从业经验，2005年至今先后供职于北京农村商业银行、平安银行、安信证券从事固定收益投资交易工作。于2012年10月注册证券从业资格。
吴慧文	基金经理	2021-12-06	-	10	武汉大学金融工程专业硕

					士，历任长城证券固定收益部交易员、投资助理、投资经理。擅长国债期货的策略投资、利率债的波段操作以及信用债的价值挖掘。

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；(3)证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统中的公平交易模块，公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本报告期内，未发现本集合计划管理人所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共3起，均为量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一、市场回顾

二季度上海及长三角、北京疫情陆续爆发，长三角区域作为中国经济火车头影响较大，经济总需求孱弱，经济下行压力加大，同时央行加大逆周期调节力度，实体经济和消费者信心受创，宽信用持续不畅，资金淤积银行间市场，债市短端演绎资产荒行情，短端收益率快速走低，而长端在经济先触底后回升大背景下，受到宽信用预期、经济金

融数据改善、防疫政策不断优化调整、中美利差倒挂、货币总量政策博弈等因素影响，长端走势一波三折，市场演绎复苏预期并非一蹴而就，以10年国债为例，呈现N字形走势，维持2.70-2.85范围内窄幅震荡，债市呈现牛陡格局。

基本面上来看，二季度4月和5月PMI持续位于荣枯线以内，产需两端均较弱，房地产销售面积4月和5月分别同比下跌20.9%、23.60%，宽信用持续受到阻滞。经济数据加速下行，疫情不确定性仍大，市场对经济悲观预期偏强。4月新增人民币贷款和新增社融分别为6454亿、9102亿元，数据显示“信用塌缩”，居民和企业降杠杆，房地产销售面积持续负增长并且负增扩大，经济总需求进入历史冰点，政策上，为应对需求塌缩，央行降低5年期LPR以及调降首套房贷下限利率水平进行积极应对。

资金面上，二季度地方债供给规模回升形成了较大财政存款，而基建项目落地进度慢于预期，另外央行利润上缴、财政留抵退税等导致资金成本较低、流动性极度宽裕。银行间DR007从一季度的2.1%快速下行至二季度1.6-1.7%的平台，受到资金宽松推动，CD利率出现了快速下行，尤其在5月份1年期国股存单利率下行近30bp，资金淤积情况严重。

外围方面，美欧受制于通胀因素加快收紧货币政策。5月美国CPI同比8.6%突破前高，通胀峰值被延迟，美国5月CPI续刷逾40年高位，消费者信心指数新低，滞胀压力仍在高位。市场交易美联储超预期加息，“通胀见顶论”一定程度上破产，美国通胀见顶证伪，美债收益率飙升，美联储随后在6月议息会议加息75bp。从通胀飙升、消费者信心受挫到衰退压力加大的传导路径来看，二季度美债先交易通胀后交易经济衰退，美债收益率短端和长端倒挂，美债收益率二季度从季初2.4%上升至3.5%，季末回落到3%附近，波动较大。

报告期内，本产品操作相对稳健，根据整体规模变动严控组合剩余期限，保持较低的，并在季末流动性波动较大的时间窗口做好备付。

二、展望

展望三季度，经济最差的时候已经过去，现阶段属于疫情导致的供给约束松绑后，进入的增长修复阶段，经济逐步触底回升，经济边际上进入缓慢修复通道，但节奏缓慢。

基本面上来看，随着上海北京疫后逐步修复，宽信用将有所修复，总需求缓慢回升。投资需求来看，地方政府债基本发完，基建项目集中在8月份之前落地，将会撬动基建投资增速，但宽财政刺激基建的力度仍然在年初政府报告范围内，是否新增赤字或赤字外的特别国债发行，财政缺口大概率将由增量工具补充，关注7月政治局会议的政策摆布，另外地产方面，房地产投资触底一般滞后销售6个月，当前房地产销售居然局部有所回温，但广泛的三四线城市销售仍然很差，整体上看，结构性的销售转好并不能代表整体改善，目前拿地、新开工低位徘徊，销售分化，地产复苏仍缓慢。消费需求方面，二季度央行调查问卷关键指标显示：居民对就业预期、收入信心不足，倾向于增加储蓄，减少投资，企业经营景气度下降，银行贷款需求也下降。疫情前后影响时间较长，居民对就业和收入预期的下降或成为影响消费修复的核心约束因素。出口方面，随着外围欧

美的经济指标走弱，预计出口将受到外需影响增速偏弱但具有韧性，因此整体上看，经济虽然有所修复，但修复的节奏和斜率仍然缓慢。

资金面上，央行大概率要有所收敛，源于疫情和基本面好转和外围加息等因素，预计继续降息降准的总量政策宽松的可能性在降低，另外央行利润上缴结束，央行重新开启OMO投放有成本资金，也会边际上抬升整体市场资金成本。货币政策空间充裕，不透支未来，预计在经济缓慢恢复过程中信贷和总需求回升，资金淤积缓解，资金中枢水平抬升。

三、投资策略

展望三季度，产品组合将维持一定的灵活性，采取超短久期、中高评级信用债配置策略，根据市场情况动态调整账户的持仓结构和久期，力争获取较为合理的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末安信资管天利宝货币基金份额净值为1.000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.3209%，同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	7,585,725,296.37	58.57
	其中：债券	7,585,725,296.37	58.57
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,366,076,257.87	41.43
4	其他资产	80,203.71	0.00
5	合计	12,951,881,757.95	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比

			例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	1.26
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	101

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	34.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	5.49	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	6.68	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	12.09	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	41.86	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.20	-

注：各期限资产包括成本折溢价和应计利息。

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	450,925,558.00	3.49
5	企业短期融资券	4,369,192,172.86	33.80
6	中期票据	343,100,365.39	2.65
7	同业存单	2,422,507,200.12	18.74
8	其他	-	-
9	合计	7,585,725,296.37	58.68
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：摊余成本包括成本折溢价和应计利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	012281620	22中化工SCP008	3,000,000	300,886,817.61	2.33
2	112115383	21民生银行CD383	3,000,000	296,035,964.28	2.29
3	112115385	21民生银行CD385	3,000,000	296,013,334.51	2.29
4	149735	21申证D4	2,000,000	202,965,479.46	1.57

5	012280021	22华侨城SCP001	2,000,000	202,696,418.33	1.57
6	012105517	21西安高新SCP002	1,500,000	152,446,194.47	1.18
7	012105387	21济南轨交SCP005	1,500,000	152,322,754.86	1.18
8	012280045	22济南轨交SCP001	1,500,000	152,025,390.15	1.18
9	012280050	22浦东开发SCP001	1,500,000	152,018,157.33	1.18
10	012280342	22西安高新SCP001	1,500,000	151,918,982.78	1.18

注：摊余成本包括成本折溢价和应计利息。

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1215%
报告期内偏离度的最低值	0.0134%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0759%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到0.5%情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本集合计划未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本集合计划估值采用“摊余成本法”计算集合计划资产净值， 为了避免采用“摊余成本法”计算的计划资产净值与按市场利率和交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对集合计划份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，集合计划管理

人于每一估值日，采用 “影子定价”。如有确凿证据表明按原有方法进行估值不能客观反映上述资产或负债公允价值的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

5.9.2 21申证D4（代码：149735）为本集合计划前十大持仓证券。2022年4月24日，上海证监局决定对申万宏源证券采取监督管理措施。

22华侨城SCP001（代码：012280021）为本集合计划前十大持仓证券。成都洛带华侨城置地发展有限公司因为销售宣传标有违法广告内容，被龙泉驿区市场监管局作出行政处罚，罚款17万元。

本集合计划投资21申证D4、22华侨城SCP001投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除21申证D4、22华侨城SCP001外，本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,203.71
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	80,203.71

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,262,022,316.08
报告期期间基金总申购份额	81,975,884,766.26
报告期期间基金总赎回份额	80,311,442,000.81
报告期期末基金份额总额	12,926,465,081.53

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资和转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合计划本报告期无管理人运用固有资金投资本集合计划的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本集合计划在报告期内不存在单一投资者持有份额达到或超过集合计划总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本集合计划没有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划资产管理合同；
2、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划托管协议；
3、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划招募说明书；
4、管理人业务资格批件、营业执照；
5、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

深圳市福田区金田路4018号安联大厦A座27楼。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95517。

公司网址：www.axzqzg.com。

安信证券资产管理有限公司

2022年07月21日