

---

安信资管天利宝货币型集合资产管理计划

2022年第3季度报告

2022年09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10月26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10月21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07月01日起至09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	9,848,439,282.40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07月01日 - 2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	38,198,719.97
2. 本期利润	38,198,719.97
3. 期末基金资产净值	9,848,439,282.40

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

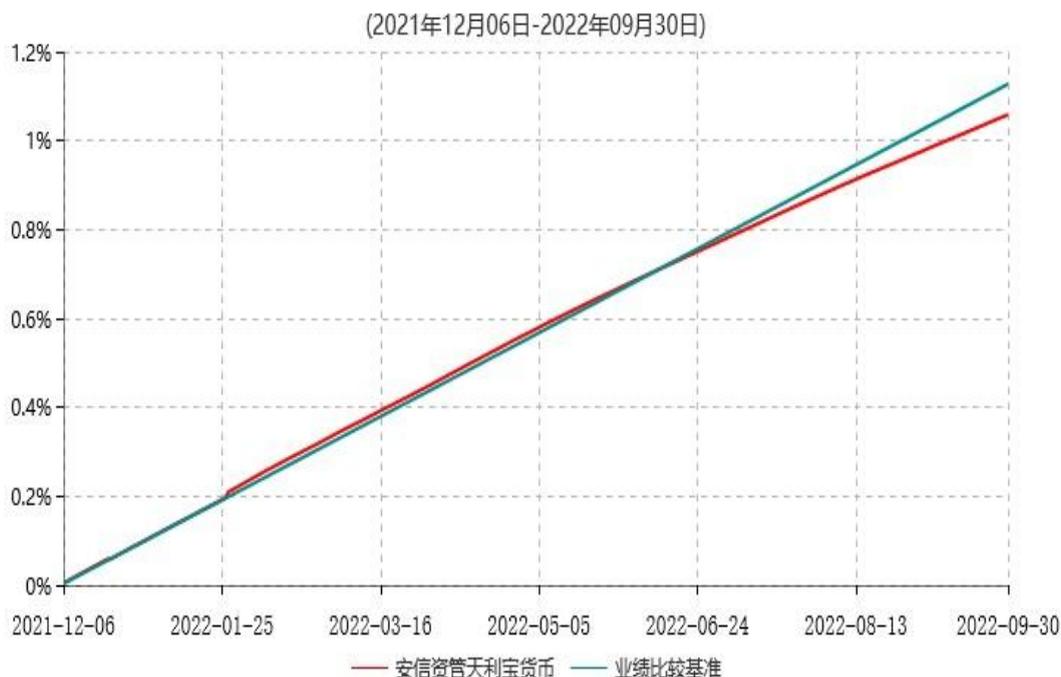
##### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.2858%	0.0002%	0.3456%	0.0000%	-0.0598%	0.0002%
过去六个月	0.6075%	0.0003%	0.6886%	0.0000%	-0.0811%	0.0003%
自基金合同生效起至今	1.0576%	0.0007%	1.1275%	0.0000%	-0.0699%	0.0007%

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

安信资管天利宝货币型集合资产管理计划累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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56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

三季度，债券市场利率经历了7月下行、8月加速下行并触底、9月缓慢回升的过程，分品种来看，1年AAA存单利率从2.28%下降到8月中上旬低点1.90%，受到8月下旬以来资金波动影响，存单季末收于2.0%，整体下行38bp后上行10bp，长端利率债方面，10年国债从2.82下行到2.58，下行了24bp，其中8月15日双降前后三天下行15bp，后持续上扬，季末收于2.76%，回到了815双降之前的水平，中长端来看，3年国开从2.67下行至2.27并反弹至2.39，下行幅度最大。我们可以发现，短端和超长端下行的幅度低于中长端，而反弹的幅度来看长端反弹较大。短端平稳性较高，中长端资本利得最丰厚。

7月份经济数据普遍走弱，新增社融也大幅下降，7月新增人民币贷款仅6790亿，新增社融仅7620亿，创下历史新低。地方政府专项债发行累积，但项目端投放较慢，银行间流动性非常充裕，资金价格隔夜维持在1.2-1.3%上下波动，不过市场担心后续宽信用对资金面的侵蚀，债市利率稳步下行。8月15日央行MLF和逆回购利率实行“双降”，8月22日LPR降低20bp，意在刺激地产需求，稳定地产的下坠，利率在政策出台前后几日来到了本季度最低点。但自降息至9月底，收益率曲线整体呈现略微陡峭化上行态势。长端利率走弱因稳增长及地产刺激政策不断出台、资金面收紧、人民币贬值压力上升、美债再度冲击高点、宽信用效果金融数据超预期等。9月基本面数据略有好转，但9月MLF大幅缩量并未如预期的连续降息或者降准，地产限购、限售及房企信贷政策放松等多重政策发力为地产企稳起到了较大作用。基本面依旧在寻底过程中，随着稳地产政策集中部署，地产或在触底阶段。在地产缺失情况下，稳增长主要靠基建与制造业投资发力。但疫情反复扰动下，消费依旧承压。而曾经一直对经济有较强支持的出口将会面临全球经济衰退带来的下滑风险，短期支撑力度有所下滑。社融增速或将进入震荡下行区间，但贷款的结构或将改善，具体也需要看后续是否有新增的信贷刺激措施及降准降息可能。总的来看，三季度全程贯穿着疫情反复爆发、美联储持续加息导致的人民币贬值及外资流出、经济刺激措施逐步出台等诸多影响因素，在资金相对宽松及MLF降息的综合作用下，收益率呈现陡峭化下行趋势。

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、市场展望

展望2022年四季度，政策上仍处于宽信用发力阶段，关注房地产放松政策、以及刺激基建的配套政策资金落实情况，内部经济预计处于触底反弹阶段，但高度有限，修复和发力点仍关注地产和基建方面，疫情后遗症下，消费疲弱态势不改，出口的高频数据仍走低趋势，关注欧美经济回落趋势。海外日益严重的通胀及美联储不断加息带来的人民币贬值压力对国内资产带来较大的压力，也掣肘了央行继续放松的空间，具体分析如下：

(1) 货币政策预计中性，财政政策偏积极。四季度还有5000亿地方政府债及2000亿国债、政策性金融债等待发行，叠加目前机构杠杆较高且后续MLF到期量较大，如若没有继续降准则流动性缺口较大，对短债形成制约，预计后续大概率有降准置换MLF到期的操作，但对债市影响偏中性。受制于外围加息节奏和汇率高位，预计央行继续大幅放松的可能性不大，但经济触底回升阶段，经济修复基础仍然不牢靠，央行或将继续保持中性偏松的资金面；

(2) 基本面总体延续弱修复态势、宽信用继续发力。随着稳地产政策集中部署，房地产周期或已触底。而在政策支持下，基建与制造业投资将延续扮演经济稳增长“推手”的角色，经过前期信用塌缩，各地出现的地产刺激措施已经初见成效，以及前期政策性银行发债和放贷支持基建项目，对宽信用起到了引领作用，预计后续社会资金配套陆续落地，对基本面企稳起到关键作用。疫情持续扰动下，社零消费或维持弱复苏态势。

外需回落下出口下滑的风险或将逐步兑现。社融增速或在10月份延续改善表现，年底受到基数影响滑入下行区间，但需要关注信贷结构边际好转的可能。通胀方面，去年高基数下PPI同比大概率延续走低，CPI或呈现食品项通胀而非食品项通缩的结构。但是在当前的利率点位上，债市对利空反应或更钝化、对利多反应或更敏感。

(3) 海外加息风险进一步释放。美联储年内剩余两次FOMC议息会议，延续宽幅加息的可能性较高。美国通胀回落幅度小而非农就业数据超预期，叠加俄乌局势复杂化下国际能源危机加剧，进一步加息理由相对充足。美当前通胀水平距离控制目标距离尚远，中美经济周期背离而利差倒挂，美元走强之下人民币持续承压。尽管央行积极干预汇市态度明确，但在中美经济周期背离的背景下预计人民币汇率或仍面临压力。

总之，经济恢复仍不牢靠、处于弱修复触底回升阶段，配合稳定宽松的货币政策环境，债市利率下行的空间预计有限，而向上则受到宽信用节奏和外围因素干扰。目前利率历史低位，套息空间较窄，机构恐高情绪浓厚，资金追低意愿不强，若调整则带来机会。

### 三、投资策略

基本面弱修复、货币政策中性继续宽松空间不大、外围加息风险进一步释放等因素，都是未来一段时间债市的利空因素。加之目前绝对收益较低，信用利差、品种利差保护不足，机构杠杆过高、行为一致或将放大四季度波动幅度。料四季度资金边际收紧，套息机构有降低杠杆倾向，MLF不降息的前提下债市很难有下行空间。债券利率将走出一波震荡向上的行情，如下行不必追低，以优化结构为主，如上行可考虑强化配置。可适当关注由于事件冲击导致的短暂而大幅调整机会。

展望四季度，产品组合将维持一定的灵活性，降低杠杆、优化持仓流动性结构，根据市场情况动态调整账户的持仓结构、组合久期、杠杆，力争获取较为稳健的投资回报。

#### 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0.2858%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

#### 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	9,011,094,942.54	73.45

	其中：债券	9,011,094,942.54	73.45
	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	3,257,256,717.71	26.55
4	其他资产	50,509.41	0.00
5	合计	12,268,402,169.66	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	-	5.15
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,396,789,136.34	24.34
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2022-09-30	24.34	产品规模变动	2022-10-10

## 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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

### 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	33.26	24.33
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	4.67	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	13.39	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	12.48	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	59.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		123.74	24.33

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	10,129,694.19	0.10
	其中：政策性金融债	10,129,694.19	0.10
4	企业债券	203,433,179.70	2.07
5	企业短期融资券	5,404,264,837.09	54.87
6	中期票据	473,853,699.66	4.81
7	同业存单	2,919,413,531.90	29.64
8	其他	-	-
9	合计	9,011,094,942.54	91.50
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	302,567,725.57	3.07
2	112115383	21民生银行CD383	3,000,000	298,125,321.17	3.03
3	112115385	21民生银行CD385	3,000,000	298,102,531.69	3.03
4	042280238	22电网CP004	2,000,000	201,299,412.75	2.04
5	072210164	22中信建投CP005	2,000,000	200,054,338.49	2.03
6	012280045	22济南轨交SCP001	1,500,000	153,083,839.55	1.55
7	012280050	22浦东开发SCP001	1,500,000	153,072,825.85	1.55
8	012280342	22西安高新SCP001	1,500,000	153,015,239.26	1.55
9	112177225	21东莞银行CD241	1,500,000	149,056,169.49	1.51
10	102000053	20鲁能源MTN001	1,000,000	102,892,389.35	1.04

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	0.1652%
报告期内偏离度的最低值	0.0681%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1185%

#### 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 20鲁能源MTN001（代码：102000053）为本集合计划前十大持仓证券。2022年8月17日，中国期货业协会公开决定，对山东能源集团旗下上海中期期货股份有限公司及许一峰、曹文利作出纪律惩戒。

本集合计划投资20鲁能源MTN001投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除20鲁能源MTN001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	50,509.41
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	50,509.41

### 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	12,926,465,081.53
报告期期间基金总申购份额	84,152,320,950.88
报告期期间基金总赎回份额	87,230,346,750.01
报告期期末基金份额总额	9,848,439,282.40

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

深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦21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](http://www.axzqzg.com)。

安信证券资产管理有限公司

2022年10月26日