
安信资管天利宝货币型集合资产管理计划

2022年第4季度报告

2022年12月31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:2023年01月20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2023年1月13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10月01日起至12月31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	10,653,953,835.63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10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	31,347,433.81
2.本期利润	31,347,433.81
3.期末基金资产净值	10,653,953,835.63

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	0.2558%	0.0003%	0.3456%	0.0000%	-0.0898%	0.0003%
过去六个月	0.5423%	0.0003%	0.6924%	0.0000%	-0.1501%	0.0003%
过去一年	1.2175%	0.0007%	1.3781%	0.0000%	-0.1606%	0.0007%
自基金合同生效起至今	1.3161%	0.0007%	1.4770%	0.0000%	-0.1609%	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201 2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27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

全季度来看，债券各期限收益率大幅上行，曲线呈现熊平特征。从品种上看，存单从1.99上行至2.42附近，最高上行到2.75。而3-5Y普遍上行15-20BP，7-10年上行6-15BP，若从10月底最低点到12月中旬最高点计算的上行幅度普遍达到了50BP。10年国开收益率从2.94下行到2.84后冲高到3.06，季度振幅达22BP。收益中枢全面抬升，且波动加大，主因疫情防控优化和地产三支箭落地两大支撑债市因素出现政策反转，经济企稳预期导致的赎回潮带来的机构和散户抛售所致。

季初以来，资金面并未如市场预期的逐渐回归宽松。7天回购利率从7-8月的1.5-1.7逐渐抬升到1.7-2.2之间。1Y同业存单发行利率从原先的1.9稳步抬升，彼时长利率演绎一波走牛行情。随着传言不断，以及疫情优化新十条颁布意味着疫情防控政策的转向，地

产政策在四季度迎来信贷、债券发行及股权融资政策支持三支箭齐落地，伴随资金面的快速收紧及地产政策的不断刺激，债市悲观情绪不断蔓延。11月中先以机构赎回银行理财，出现赎回-甩卖债-净值跌的负反馈，随着负反馈加剧，银行理财投资者巨幅赎回份额，导致负反馈加大，卖债机构缺少对手盘。本轮赎回潮导致的机构踩踏最先集中在抛售同业存单及利率债、可转债等流动性较好的品种，部分机构对赎回潮准备严重不足、流动性品种较为缺乏。银行理财、公募基金底仓中有较大规模的银行二级资本债、永续债是本轮受伤最大的品种。

12月中随着中央经济工作会议政策的落地、央行及时进行维稳以及央行大幅净投放呵护机构跨年，市场流动性大幅缓解，恐慌情绪及时扼制，利率及同业存单先行企稳后信用产品净值也企稳。随着银行、保险等表内配置盘的入场，两轮债市赎回导致的踩踏最终在12月下旬得到了平息，央行天量OMO操作作为市场企稳注入稳定剂。

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，保持较低的债券仓位配置，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2023年一季度，稳健的货币政策要精准有力，积极的财政政策要加力提效。货币政策仍然基于当前的现实而非预期，预计货币政策总量和结构上仍会发力，随着稳增长和稳就业目标的递进，预计资金利率会收敛于政策利率，未来一个季度，货币政策有望增量、扩面、降价，但中长期来看，资金利率预计降会收敛，收敛幅度和节奏取决于经济回温的节奏和幅度。中央经济工作会议对财政政策表态偏积极，预计两会召开将会提升赤字率，财政政策更加注重效能，地方政府专项债的规模和节奏仍较快。基本上，地产和疫情防控政策的转向并不能很快改变目前收入预期较弱带来的消费较差、地产投资偏弱的现实，随着时间推进，强预期和弱现实将会趋于收敛，不排除有大幅度的刺激房地产、汽车等消费政策的出台，但是地产投资滞后于地产需求6个月的时间，地产投资企稳预计仍需时日。一季度整体经济仍然保持弱复苏，能否恢复到疫情前水平仍有待观察。

三、投资策略

从当前债券利率来看，债市收益率并未对当前过于宽松的资金面定价，一季度货币政策维持宽松，叠加预计有总量政策为稳增长护航，地方债供给预计会高于往年，基本面维持弱复苏，预计一季度债券利率震荡偏上，中枢将会略有上移，短端信用债由于此前赎回潮非理性抛售，当前收益率和利差已经回归至疫情前水平，短端信用大有可为。

展望下一阶段，产品组合将提升定期存款的配置，适度降低债券持仓，维持较好的流动性，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0.2558%，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	6,160,674,082.38	57.70
	其中：债券	6,160,674,082.38	57.70
	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	4,515,898,656.76	42.30
4	其他资产	35,877.26	0.00
5	合计	10,676,608,616.40	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	-	1.43
	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

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	2022-10-08	24.35	规模变动	2022-10-10
2	2022-10-09	24.35	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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	123
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

平均剩余期限 违规超过120 天的序号	平均剩余期限 违规超过120天 的发生日期	平均剩余期限违 规超过120天的 平均剩余期限	平均剩余期限 违规超过120 天的原因	平均剩余期限 违规超过120 天的调整期
1	2022-10-14	123	规模变动	2022-10-15

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	31.75	-
	其中：剩余存续期超过397 天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.99	-
	其中：剩余存续期超过397 天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.85	-
	其中：剩余存续期超过397 天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	11.48	-
	其中：剩余存续期超过397 天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	33.41	-
	其中：剩余存续期超过397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.48	-

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	183,882,500.27	1.73
5	企业短期融资券	3,969,626,030.84	37.26
6	中期票据	487,737,559.43	4.58
7	同业存单	1,519,427,991.84	14.26
8	其他	-	-
9	合计	6,160,674,082.38	57.83
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	072210168	22银河证券CP011	2,800,000	281,276,493.15	2.64
2	072210164	22中信建投CP005	2,000,000	201,042,159.70	1.89
3	072210178	22西部证券CP007	1,800,000	180,692,383.56	1.70
4	102000053	20鲁能源MTN001	1,000,000	103,524,035.35	0.97
5	042200011	22大连港CP001	1,000,000	102,659,602.45	0.96
6	042280048	22外高桥CP001	1,000,000	102,473,669.53	0.96
7	072210024	22平安证券CP001	1,000,000	102,204,271.42	0.96
8	072210023	22申万宏源CP002	1,000,000	102,169,421.22	0.96
9	072210052	22平安证券CP002	1,000,000	102,033,330.24	0.96
10	012281406	22济南城建SCP006	1,000,000	101,859,027.03	0.96

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	0.1038%
报告期内偏离度的最低值	-0.1043%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0697%

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正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12月**，山东能源集团有限公司纪委、泰安市监委对肥城矿业集团有限责任公司原党委书记、董事长朱立新严重违纪违法问题进行了立案审查调查。**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。

22平安证券CP002（代码：072210024）为本集合计划前十大持仓证券。**2022年12月29日**，中国证监会天津监管局网站发布关于对平安证券股份有限公司天津分公司员工边书元采取出具警示函措施的决定（津证监措施【2022】25号）

本集合计划投资**20鲁能源MTN001、22平安证券CP002**投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除**20鲁能源MTN001、22平安证券CP002**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	35,877.26
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	35,877.26

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	9,848,439,282.40
报告期期间基金总申购份额	73,764,670,272.09
报告期期间基金总赎回份额	72,959,155,718.86
报告期期末基金份额总额	10,653,953,835.63

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。

安信证券资产管理有限公司

2023年01月20日