
安信资管天利宝货币型集合资产管理计划

2023年第1季度报告

2023年03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04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2023年4月14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2023年01月01日起至03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	11,678,897,719.75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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	35,932,557.99
2.本期利润	35,932,557.99
3.期末基金资产净值	11,678,897,719.75

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

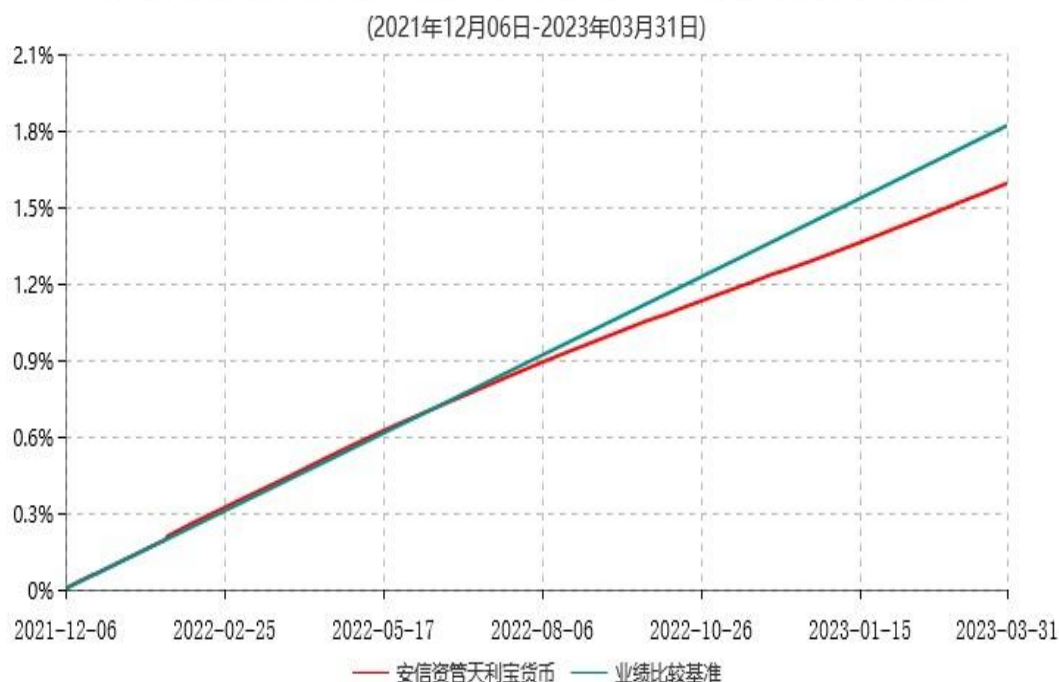
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.2729%	0.0001%	0.3381%	0.0000%	-0.0652%	0.0001%
过去六个月	0.5294%	0.0002%	0.6848%	0.0000%	-0.1554%	0.0002%
过去一年	1.1401%	0.0003%	1.3781%	0.0000%	-0.2380%	0.0003%
自基金合同生效起至今	1.5925%	0.0006%	1.8201%	0.0000%	-0.2276%	0.0006%

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	-	11	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	-	11	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，未发生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%的情况。

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

一季度债券市场演绎分化较大。分品种来看，存单利率在年初以来维持上行，在3月初见顶并随着降准等操作快速下行，而信用债板块，在年初以来收益维持稳健下行，在3月份随着欧美银行业危机、国内高频数据对经济弱修复斜率修正、降准等因素，出现了一波快速下行行情，利率债全季度来看保持震荡。

海外方面，硅谷银行危机压制到美联储加息路径，市场重新预判银行业连锁危机反应产生的信用收缩对经济作用，美联储加息操作进入尾声，欧洲方面，瑞士信贷资产暴雷事件危及欧洲银行信誉，次级债券的减记影响到全世界对欧洲银行投资的信心，同时欧洲面临严峻的供给因素带来的能源危机和通胀，欧洲加息延续。国内方面，出口新订单指数有所回落而出口暂时平稳，制造业受到外需影响投资整体偏弱，一季度随着春节线下消费场景快速恢复，餐饮、影院等线下消费热度较高，而汽车、家电等消费弱于疫情前，地产投资同比仍负数但边际改善，基建投资受到去年PSL投放增加基建项目资本

金影响，配合年初银行信贷投放开门红，基建投资仍然亮眼。基建和线下消费是一季度宏观经济弱修复的支柱。

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年二季度，债市绝对收益率水平和利差水平处于历史较低水平，债市再次回到收益率较为鸡肋状态，对经济分歧再现，市场对经济修复的斜率存在分歧，高频数据和金融数据成为影响市场行情的关键。不过综合宏观经济政策和流动性环境，货币政策继续为经济复苏保驾护航，而且在居民存款一季度继续大幅新增的大背景下，银行息差进一步收窄，存款利率下调的可能性加大，整体银行间资金价格中枢和稳定程度相较一季度或会更加稳定，不过资金中枢随着信贷吸流等因素或维持收敛于公开市场投放水平。宏观经济方面，一季度开门红之后，宽信用投放的力度仍然有待验证，经济复苏的亮点消费和基建投资仍将持续，而地产成交热度保持结构化，出口仍有韧性但随着美欧衰退或趋势走弱。二季度整体经济仍然保持弱复苏，复苏斜率有待验证，流动性稳健，债市整体稳健但向下空间不大。

三、投资策略

从当前债券绝对收益率水平和利差位置，当前收益率处于历史较低分位数，在宏观经济弱修复的大背景下，预计利率和利差进一步下行的空间有限，但基于广义资管机构的负债随着一季度业绩修复，负债也趋于稳定，债券供求因素方面供给会随着利率下行增加，需求随着银行理财收益企稳或进入良性正循环阶段，供求方面对债市而言偏中性，债市利率向上调整的空间亦不大。套息策略仍优于久期策略、杠杆策略。

展望下一阶段，产品组合将优化流动性结构，适度对存款、现券进行调仓，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，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0.2729%，同期业绩比较基准收益率为0.3381%。

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	4,721,966,947.56	40.35
	其中：债券	4,721,966,947.56	40.35
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	147,540,191.40	1.26
	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	6,833,651,876.43	58.39
4	其他资产	-	-
5	合计	11,703,159,015.39	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内未发生货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

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存续期未发生超过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	35.51	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	16.09	-
	其中：剩余存续期超过397	-	-

	天的浮动利率债		
3	60天(含)—90天	12.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	10.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	24.34	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.60	-

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	71,379,881.26	0.61
5	企业短期融资券	3,227,547,274.99	27.64
6	中期票据	256,196,560.75	2.19
7	同业存单	1,166,843,230.56	9.99
8	其他	-	-
9	合计	4,721,966,947.56	40.43
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	债券代码	债券名称	债券数量	摊余成本(元)	占基金资产净值
---	------	------	------	---------	---------

号			(张)		比例(%)
1	072210168	22银河证券CP011	2,800,000	282,712,547.95	2.42
2	072210164	22中信建投CP005	2,000,000	202,008,505.46	1.73
3	072310018	23浙商证券CP001	2,000,000	200,721,972.60	1.72
4	072310030	23浙商证券CP002	1,500,000	150,464,712.33	1.29
5	072310026	23东财证券CP002	1,500,000	150,456,780.82	1.29
6	072210103	22国金证券CP007	1,000,000	101,805,723.18	0.87
7	042280236	22北控集CP001	1,000,000	101,700,409.72	0.87
8	012282510	22青岛国信SCP003	1,000,000	101,591,314.42	0.87
9	012283195	22中航产融SCP002	1,000,000	101,134,670.52	0.87
10	072210153	22国金证券CP009	1,000,000	101,122,904.11	0.87

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	-0.0218%
报告期内偏离度的最低值	-0.0469%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0329%

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 本集合计划投资前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

本报告期末无其他资产。

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	10,653,953,835.63
报告期期间基金总申购份额	87,447,039,741.87
报告期期间基金总赎回份额	86,422,095,857.75
报告期期末基金份额总额	11,678,897,719.75

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04月21日