
安信资管瑞安30天持有期中短债债券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:中国光大银行股份有限公司

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光大银行股份有限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	安信资管瑞安30天持有期中短债
基金主代码	970154
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年05月05日
报告期末基金份额总额	58,601,127.13份
投资目标	本集合计划在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的增值。
投资策略	本集合计划的投资策略包括类属资产配置策略和固定收益投资策略，其中，固定收益投资策略包括久期策略、收益率曲线策略、杠杆策略、利率债投资策略、信用债投资策略、资产支持证券投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
业绩比较基准	中债新综合财富（1-3年）指数收益率*85%+一年期定期存款利率*15%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其预期风险和预期收益低于混合型基金、混合型集合计划、股票型基金和股票型集合计划，高于货币市场基金和货币型集合计划。
基金管理人	安信证券资产管理有限公司

基金托管人	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	安信资管瑞安30天持有期中短债A	安信资管瑞安30天持有期中短债B	安信资管瑞安30天持有期中短债C
下属分级基金的交易代码	970154	970155	970156
报告期末下属分级基金的份额总额	39,873,687.28份	8,192,001.17份	10,535,438.68份

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。根据本集合计划《资产管理合同》和《招募说明书》的约定，“安信资管瑞安30天持有期中短债债券型集合资产管理计划”A类份额（以下简称“A类份额”），自2022年5月5日起每个工作日只开放赎回，不开放申购。“安信资管瑞安30天持有期中短债债券型集合资产管理计划”B类份额和C类份额，每份份额设定最短持有期，最短持有期为30天。每份份额的最短持有期到期日即进入开放持有期，在开放持有期期间投资者可以办理赎回业务。

§ 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)		
	安信资管瑞安30天持有期中短债A	安信资管瑞安30天持有期中短债B	安信资管瑞安30天持有期中短债C
1. 本期已实现收益	333,653.59	230,895.24	108,700.50
2. 本期利润	295,011.16	214,442.51	104,630.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0072	0.0069
4. 期末基金资产净值	40,198,428.58	8,258,047.82	10,611,567.12
5. 期末基金份额净值	1.0081	1.0081	1.0072

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

安信资管瑞安30天持有期中短债A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.67%	0.01%	0.94%	0.02%	-0.27%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.01%	1.41%	0.02%	-0.35%	-0.01%

安信资管瑞安30天持有期中短债B净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.69%	0.01%	0.94%	0.02%	-0.25%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.01%	1.41%	0.02%	-0.35%	-0.01%

安信资管瑞安30天持有期中短债C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.63%	0.01%	0.94%	0.02%	-0.31%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.97%	0.01%	1.41%	0.02%	-0.44%	-0.01%

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

安信资管瑞安30天持有期中短债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年05月05日-2022年09月30日)

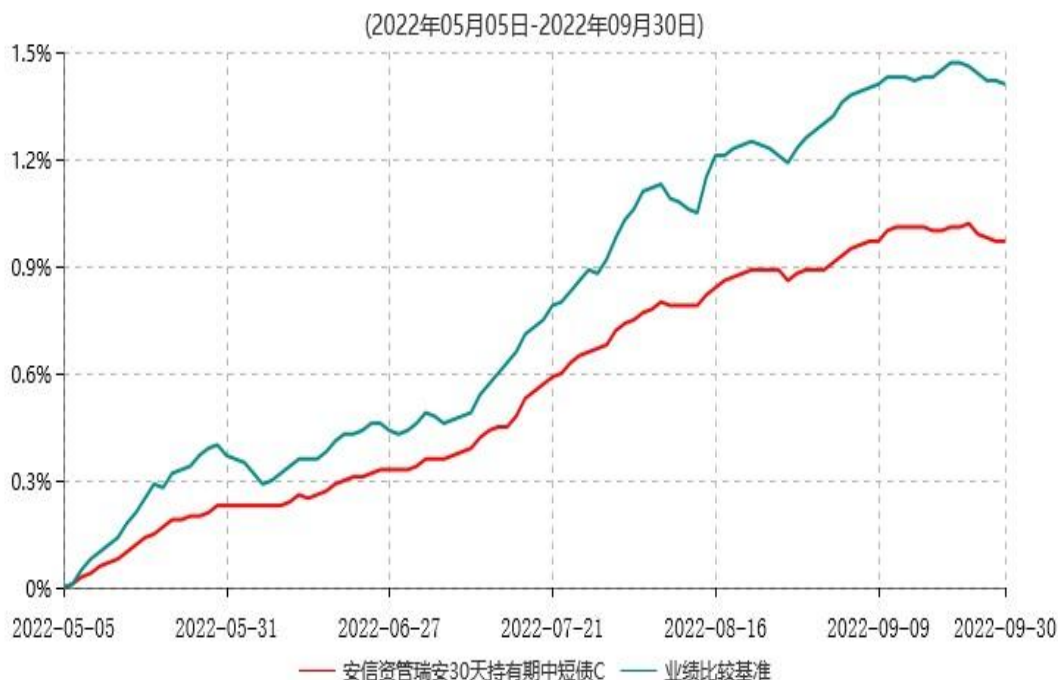


安信资管瑞安30天持有期中短债B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年05月05日-2022年09月30日)



安信资管瑞安30天持有期中短债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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		
吴慧文	基金经理	2022-05-05	-	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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本集合计划管理人严格按照《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》等有关法律法规及集合计划合同、招募说明书等有关集合计划法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划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，财政的错位造成了大量的淤积，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，随着申赎规模变动，本产品进行了调仓，优化流动性结构和持仓信用结构，保持超短久期加仓配置，并提升了久期和杠杆，并对信用债持仓的收益结构和资质结构进行了优化。

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瑞安30天持有期中短债A基金份额净值为1.0081元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.67%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至报告期末安信资管瑞安30天持有期中短债B基金份额净值为1.0081元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至报告期末安信资管瑞安30天持有期中短债C基金份额净值为1.0072元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,475,341.16	99.15
	其中：债券	75,429,405.41	92.93
	资产支持证券	5,045,935.75	6.22

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	615,542.25	0.76
8	其他资产	75,505.47	0.09
9	合计	81,166,388.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.4 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	3,754,529.38	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,204,418.49	8.81
5	企业短期融资券	40,546,054.80	68.64
6	中期票据	25,924,402.74	43.89
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,429,405.41	127.70

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序	债券代码	债券名称	数量	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	----	---------	--------

号			(张)		值比例 (%)
1	102102265	21晋能装备MTN007	50,000	5,503,831.51	9.32
2	102100902	21鹰潭国控MTN001	50,000	5,208,869.86	8.82
3	185179	21莱钢Y2	50,000	5,204,418.49	8.81
4	102001608	20西安高新MTN009	50,000	5,122,180.82	8.67
5	102000875	20天宁建设MTN001	50,000	5,102,815.07	8.64

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	135380	漳龙2优	40,000	4,031,631.23	6.83
2	180051	招融8优	10,000	1,014,304.52	1.72

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本集合计划本报告期无股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本集合计划本报告期无国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 21晋能装备MTN007(代码:102102265)为本集合计划前十大持仓证券。根据2022年8月4日晋能控股装备制造集团有限公司公告,2022年8月2日,据山西省纪委监委消息,董事宣宏斌涉嫌严重违纪违法,目前正接受山西省纪委监委纪律审查和监察调查。

20天宁建设MTN001(代码:102000875)为本集合计划前十大持仓证券。2022年7月,常州市天宁区住房与城乡建设局局长郭美萍接受监察调查。2022年5月,常州天宁建设发展监事会主席卢东平接受纪律审查和监管调查。

本集合计划投资21晋能装备MTN007和20天宁建设MTN001投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除21晋能装备MTN007和20天宁建设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。

5.11.2 本集合计划本报告期内未投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,469.26
2	应收证券清算款	60,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,036.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	75,505.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	安信资管瑞安30天 持有期中短债A	安信资管瑞安30天 持有期中短债B	安信资管瑞安30天 持有期中短债C
报告期期初基金份 额总额	45,810,654.98	15,930,766.64	19,959,006.07
报告期期间基金总 申购份额	-	43,620,224.96	9,498,845.40
减：报告期期间基 金总赎回份额	5,936,967.70	51,358,990.43	18,922,412.79
报告期期间基金拆 分变动份额（份额	-	-	-

减少以“-”填列)			
报告期期末基金份额总额	39,873,687.28	8,192,001.17	10,535,438.68

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2022-07-28至2022-09-06	0.00	35,837,731.21	35,837,731.21	0.00	0.00%
产品特有风险							
本集合计划在报告期内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，在特定赎回比例及市场条件下，若集合计划管理人未能以合理价格及时变现集合计划资产，可能导致流动性风险和集合计划净值波动风险。							

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、安信资管瑞安30天持有期中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、安信资管瑞安30天持有期中短债债券型集合资产管理计划托管协议；
- 3、安信资管瑞安30天持有期中短债债券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、安信资管瑞安30天持有期中短债债券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

2022年10月26日