
安信资管瑞元添利一年持有期债券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:中国农业银行股份有限公司

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农业银行股份有限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	安信资管瑞元添利		
基金主代码	970029		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2021年05月06日		
报告期末基金份额总额	1,181,765,055.42份		
投资目标	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	本集合计划通过对宏观经济周期、行业前景分析和发债主体研究的综合运用，主要采用类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、杠杆策略、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	中债综合财富(总值)指数收益率*90%+一年期定期存款利率*10%。		
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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	安信资管瑞元	安信资管瑞元添	安信资管瑞元添

	添利A	利B	利C
下属分级基金的交易代码	970029	970030	970031
报告期末下属分级基金的份额总额	56,214,564.36份	370,750,462.83份	754,800,028.23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，“安信资管瑞元添利一年持有期债券型集合资产管理计划”A类份额（以下简称“A类份额”），自2021年5月6日起每个工作日只开放赎回，不开放申购。“安信资管瑞元添利一年持有期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1年。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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)		
	瑞元添利A	瑞元添利B	瑞元添利C
1.本期已实现收益	345,353.06	2,247,510.98	4,591,098.49
2.本期利润	1,625,295.49	10,617,569.44	25,449,557.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0277	0.0277	0.0279
4.期末基金资产净值	61,489,472.21	405,445,367.43	820,814,346.22
5.期末基金份额净值	1.0938	1.0936	1.0875

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

瑞元添利A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	2.58%	0.10%	0.89%	0.03%	1.69%	0.07%
过去六个月	1.14%	0.12%	0.91%	0.05%	0.23%	0.07%
过去一年	3.25%	0.10%	3.29%	0.05%	-0.04%	0.05%
自基金合同 生效起至今	8.05%	0.09%	7.49%	0.05%	0.56%	0.04%

瑞元添利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	2.59%	0.10%	0.89%	0.03%	1.70%	0.07%
过去六个月	1.15%	0.12%	0.91%	0.05%	0.24%	0.07%
过去一年	3.26%	0.10%	3.29%	0.05%	-0.03%	0.05%
自基金合同 生效起至今	8.02%	0.09%	7.45%	0.05%	0.57%	0.04%

瑞元添利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	2.52%	0.10%	0.89%	0.03%	1.63%	0.07%
过去六个月	1.00%	0.12%	0.91%	0.05%	0.09%	0.07%
过去一年	2.95%	0.10%	3.29%	0.05%	-0.34%	0.05%
自基金合同 生效起至今	7.42%	0.09%	7.45%	0.05%	-0.03%	0.04%

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

安信资管瑞元添利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

(2021年05月06日-2023年03月31日)



安信资管瑞元添利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

(2021年05月07日-2023年03月31日)



注：安信资管瑞元添利 B（970030）5 月 6 日尚未开放申赎，无计划份额，2021 年 5 月 6 日净值不进行披露。

安信资管瑞元添利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



注：安信资管瑞元添利 C（970031）5 月 6 日尚未开放申赎，无计划份额，2021 年 5 月 6 日净值不进行披露。

§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	2021-05-06	-	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。
冯思源	基金经理	2023-02-17	-	6	CFA，哥伦比亚大学硕士， 中山大学理学学士，拥有5 年投研工作经验。2017年加 入安信证券资产管理部，历 任安信证券资产管理有限

					公司债券研究员、公募部投资助理，现任安信证券资产管理有限公司公募部投资经理。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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，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，国内宏观经济逐渐走出疫情阴霾，但也并未呈现全面复苏，复苏的节奏也相对平缓。具体来看，1-3月制造业PMI分别为50.1/52.6/51.9，经济信心不断恢复；1-2月工业增速2.4%，低位略有回升。投资方面，固定资产投资1-2月同比增速小幅回升至5.3%，基建与制造业投资呈现保持较高增速；地产方面，地产开发投资同比增速降幅收窄至-5.7%，新开工/施工面积同比降幅亦有所收窄，竣工面积同比转正至8%；销售端，1-2月地产销售面积同比增速降幅收窄至-3.6%；二手房交易显著活跃，前期积压的购房需求有所释放。外需方面，以美元计价，1-2月出口同比下滑-1.3%，受益于国内供应链

恢复，出口降幅收窄。走出疫情后，消费呈现复苏，社会消费零售1-2月同比增速转正至3.5%；但消费结构分化，餐饮、食品等必须消费反弹迅猛，汽车、通讯产品等可选大件消费表现疲软。一季度通胀持续走低，2月CPI同比增速回落至1.0%，PPI同比增速-1.4%。

海外方面，欧美国家通胀持续保持高企，但持续的紧缩已经引发一定后果，硅谷银行、瑞士信贷接连于3月遭遇危机。一季度美国通胀依然保持高位，但增速上出现见顶迹象，PCE、CPI增速均有所放缓；制造业PMI总体震荡下行，由1月的47.4下滑至3月的46.3。欧元区PMI 1月短暂回升至48.8，随后再度逐月下行至3月的47.3；通胀回落但仍处高位，HICP同比增速由去年12月的9.2%下滑至6.9%。货币政策方面，美联储3月加息25bp，但为应对硅谷银行冲击3月亦有所扩表；欧央行则并未因金融风险而放缓紧缩步伐，于3月继续加息50bp。美元指数一季度小幅震荡下行至102.60，10年期美债收益率震荡下行，收于3.47%。

一季度债市表现有所分化，信用债显著强于利率债，中债总全价指数期间下跌0.16%，中债信用债总全价指则上涨0.84%。1月份，市场经济复苏预期较高，债市呈现小幅调整，10年国债收益率一度上行至2.93%；春节后，高频经济数据显示经济复苏节奏相对平缓，叠加央行逆回购投放力度较大，债市再度逐步走强，10年国债收益率3月末回落至2.85%。在理财资金配置需求支撑下，一季度信用债表现强劲，信用利差显著收缩，中等期限、中低评级信用债收益率下行幅度更大。具体来看，一季度，1年期国债/国开债到期收益率上行了13/16bp，10年期国债/国开债到期收益率上行了1/3bp；1-3年期AAA等级信用债收益率普遍小幅震荡5bp左右，1-3年期AA+等级信用债收益率普遍下行了15-25bp，1-3年期AA等级信用债收益率下行35-65bp。

权益市场一季度呈现上涨。年初至春节前，市场对经济复苏预期较高，核心资产涨幅较大；节后经济复苏节奏相对平缓，伴随人工智能产业出现突破，A股TMT板块表现较强。具体来看，沪深300指数一季度合计上涨5.94%，创业板指上涨2.25%。可转债市场去年末受到债券市场调整影响，转债估值有所压缩；伴随债市企稳与权益市场回暖，转债市场表现较好，一季度中证转债指数合计上涨3.53%。

二、展望与操作

展望2023年，预计宏观经济将持续缓慢修复。政策方面，两会提出2023年GDP预期目标为5%左右，赤字率拟按3%安排，专项债拟安排3.8万亿元。投资方面，基建或将在财政政策的发力下继续对投资构成支撑；针对地产行业的融资支持政策已密集出台，后续需求端有望逐渐发力，伴随需求改善，地产投资端预计也将开启温和修复；制造业投资预计仍将保持相对韧性。消费方面，国内线下经济有望走出疫情影响，消费总体将逐渐回暖，但结构上预计有所分化。2023年预计国内通胀大体上将保持较温和增长，若下半年后续经济修复较快，通胀或将小幅走高。

债券市场方面，预计2023年利率中枢或将震荡上行，与经济复苏节奏保持同步。短期来看，国内经济修复速度总体较为缓慢，同时海外美联储边际收紧力度放缓，预计货币政策短期仍将保持宽松的取向，债市目前调整空间不大。后续关注经济基本面数据，

若经济呈现复苏迹象，债市收益率中枢预计将震荡上移；若修复斜率超预期，甚至不排除货币政策逐渐小幅收紧。

权益市场尽管年初以来总体呈现上涨，但目前权益估值总体仍具备吸引力，今年预计企业盈利也将伴随经济的复苏有所修复，股债性价比上来看权益更优。行业与风格上，流动性宽松叠加总体经济复苏的节奏偏缓，人工智能产业也出现了较大突破，TMT等科技成长股一季度表现较优。接下来我们仍需紧密观测经济高频数据，若2023年经济得以逐渐复苏，企业盈利改善趋势较为明显，预计价值板块将表现偏强。可转债市场伴随债市收益率的快速下行，估值再度回到近3年85-90%附近的偏高分位数，估值方面预计年内将保持高位震荡。

账户操作方面，一季度纯债端继续维持短久期、中等杠杆运作纯债部分仓位，持仓普遍以中高等级债券为主。转债端，账户保持高仓位运作，持仓继续重点配置平衡型、大市值、高等级转债，正股风格以各行业优质龙头企业为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末瑞元添利A基金份额净值为1.0938元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.58%，同期业绩比较基准收益率为0.89%；截至报告期末瑞元添利B基金份额净值为1.0936元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.59%，同期业绩比较基准收益率为0.89%；截至报告期末瑞元添利C基金份额净值为1.0875元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.52%，同期业绩比较基准收益率为0.89%。

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	1,661,511,310.24	98.47
	其中：债券	1,661,511,310.24	98.47
	资产支持证券	-	-
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	19,939,566.28	1.18
8	其他资产	5,927,109.51	0.35
9	合计	1,687,377,986.03	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	68,320,456.90	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	120,335,728.50	9.34
5	企业短期融资券	115,884,010.95	9.00
6	中期票据	1,023,876,623.36	79.51
7	可转债（可交换债）	333,094,490.53	25.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,661,511,310.24	129.02

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019638	20国债09	630,000	64,146,064.93	4.98
2	149754	21山证C3	500,000	50,720,636.99	3.94
3	110081	闻泰转债	282,560	32,102,586.05	2.49
4	102103316	21珠海港MTN006	300,000	30,965,958.90	2.40
5	102281448	22鲁钢铁MTN002	300,000	30,865,191.78	2.40

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
本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

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 本集合计划投资前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查情形。

21山证C3(代码:149754)为本集合计划前十大持仓证券,2022年6月16日,山西证券控股子公司中德证券收到中国证监会《行政处罚决定书》(【2022】30号),责令改正,给予警告并处以罚款。

除21山证C3外,本集合计划投资的前十名证券的的发行主体在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

本集合计划投资21山证C3投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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	309,659.90
2	应收证券清算款	5,429,693.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	187,755.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,927,109.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	110081	闻泰转债	32,102,586.05	2.49
2	113052	兴业转债	24,514,034.75	1.90
3	113060	浙22转债	20,893,028.30	1.62
4	113616	韦尔转债	20,803,531.30	1.62
5	113641	华友转债	18,323,272.33	1.42
6	113623	凤21转债	15,572,522.10	1.21
7	128136	立讯转债	15,501,084.05	1.20
8	113050	南银转债	14,972,499.76	1.16
9	113057	中银转债	14,212,674.35	1.10
10	113053	隆22转债	13,593,703.29	1.06
11	127047	帝欧转债	12,766,004.64	0.99
12	113049	长汽转债	11,862,451.87	0.92
13	113024	核建转债	11,773,583.85	0.91
14	127061	美锦转债	11,144,458.19	0.87
15	110082	宏发转债	10,058,429.59	0.78
16	113047	旗滨转债	8,638,285.52	0.67
17	123107	温氏转债	8,214,478.03	0.64
18	127044	蒙娜转债	6,994,320.00	0.54
19	127056	中特转债	6,737,961.37	0.52
20	113655	欧22转债	6,481,566.56	0.50
21	127022	恒逸转债	5,615,526.03	0.44
22	127073	天赐转债	5,466,098.51	0.42

23	127036	三花转债	4,145,184.49	0.32
24	127030	盛虹转债	4,107,913.15	0.32
25	127005	长证转债	3,477,944.56	0.27
26	123146	中环转2	3,045,208.33	0.24
27	110062	烽火转债	3,000,003.77	0.23
28	127024	盈峰转债	2,720,359.59	0.21
29	123108	乐普转2	2,191,167.03	0.17
30	113505	杭电转债	1,692,231.99	0.13
31	113043	财通转债	1,594,553.24	0.12
32	113602	景20转债	1,237,377.40	0.10
33	127032	苏行转债	1,171,309.45	0.09
34	110076	华海转债	1,108,029.59	0.09
35	113059	福莱转债	1,062,492.53	0.08
36	127025	冀东转债	944,454.93	0.07
37	113033	利群转债	719,571.60	0.06

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

	瑞元添利A	瑞元添利B	瑞元添利C
报告期期初基金份额总额	60,724,786.69	396,933,414.48	1,151,109,904.09
报告期期间基金总申购份额	-	3,194,924.02	4,052,112.58
减：报告期期间基金总赎回份额	4,510,222.33	29,377,875.67	400,361,988.44
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	56,214,564.36	370,750,462.83	754,800,028.23

额总额			
-----	--	--	--

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

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、安信资管瑞元添利一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、安信资管瑞元添利一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 3、安信资管瑞元添利一年持有期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、安信资管瑞元添利一年持有期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

2023年04月21日