

---

**安信资管瑞元添利一年持有期债券型集合资产管理计划**

**2022年第1季度报告**

**2022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:2022年04月22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2022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2022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	1,761,100,921.32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	瑞元添利A	瑞元添利B	瑞元添利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	71,811,596.25 份	438,753,080.13 份	1,250,536,244.94 份

注：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(2022年01月01日 - 2022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	671,556.66	3,259,541.69	8,527,998.02
2. 本期利润	-173,621.70	-2,160,221.85	-6,857,830.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0057	-0.0063
4. 期末基金资产净值	76,074,192.92	464,684,082.65	1,320,994,963.30
5. 期末基金份额净值	1.0594	1.0591	1.0563

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	-0.24%	0.09%	0.73%	0.06%	-0.97%	0.03%
过去六	1.28%	0.07%	1.87%	0.05%	-0.59%	0.02%

个月						
自基金合同生效起至今	4.65%	0.07%	4.07%	0.05%	0.58%	0.02%

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	-0.24%	0.09%	0.73%	0.06%	-0.97%	0.03%
过去六个月	1.27%	0.07%	1.87%	0.05%	-0.60%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.61%	0.07%	4.03%	0.05%	0.58%	0.02%

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	-0.33%	0.09%	0.73%	0.06%	-1.06%	0.03%
过去六个月	1.11%	0.07%	1.87%	0.05%	-0.76%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.34%	0.07%	4.03%	0.05%	0.31%	0.02%

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

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-2022年03月31日)



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-2022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。

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	投资经理	2021-05-06	-	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	投资经理	2021-05-06	-	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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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，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 11 次，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

一季度债市总体呈现先涨后跌，总体调整。1 月份，经济基本面持续偏弱，央行的货币政策取向也明显宽松，债市收益率普遍下行，1Y/5Y/10Y 国债收益率分别下行 29/25/8bp，1-3 年中高等级信用债收益率普遍下行 15-20bp 不等。2 月末，伴随着俄乌冲突的爆发，原油价格不断上涨，全球通胀预期抬升；海外方面美联储货币政策加速紧缩，美债收益率大幅上行。国内方面，稳增长宽信用政策不断落地。在多重因素驱动下，已处于低位的债市收益率自 2 月底开始显著回升，国债各期限收益率上行 15-20bp，中短期限信用债收益率普遍上行 25-30bp 不等。最终 2022 年一季度，中债总全价指数下跌 0.29%。

可转债市场 2021 年表现抢眼，但转债估值溢价率处于历史新高水平，一季度伴随权益市场调整幅度较大。2022 年春节前，权益市场呈现明显调整，但可转债市场相对韧性较强，调整幅度较小，转债估值进一步抬升。春节后转债市场呈现脉冲式调整，尤其在 2 月中旬，中证转债指数连续 3 个交易日下跌超 5%，高价、高估值个券调整幅度明显较大。在短暂企稳后，至 3 月上旬，伴随着俄乌冲突、北上资金持续大幅流出，权益市场再度快速调整，进而波及至理财赎回，对转债市场冲击较大，中证转债指数再度于 5

个交易日内合计下跌超 6%。2022 年一季度中证转债指数下跌 8.36%，沪深 300 指数下跌 14.53%。

在投资操作方面，我们根据债市行情的节奏变化进行了合理的组合调整，对组合久期和杠杆比例都进行了灵活主动的调整。

## 二、展望

基本面方面，尽管相较于海外主要经济体，国内经济率先走出疫情影响，出口表现亮眼。但国内在“控杠杆”、“房住不炒”等宏观政策之下，基建投资、地产投资均明显放缓，此外，疫情防控常态化，消费表现持续低迷，经济放缓的中期逻辑还在延续。从最新公布的 2 月份经济数据看，基建投资基本符合预期，制造业投资与消费高增由基数效应所致，我们总体观点是基建尚未未明显发力，制造业投资持平，房地产与消费维持低迷。

货币政策方面，为对冲经济下行，货币政策表现积极，此前的全面降准标志目前处于新一轮宽货币的开启阶段，1 年 LPR 和 5 年 LPR 均调降说明货币政策总量也迎来放松。我们判断未来继续延续稳健偏宽松基调。货币政策进一步放松的窗口并没有关闭，依然存在降息降准的可能性，流动性会保持合理充裕。

稳增长逐步加码。从两会工作报告到 16 号金稳委工作报告来看，对于稳增长的诉求仍在持续加码。GDP 增长目标定为 5.5% 左右，落在预期的上限位置，显示后续稳增长相关政策仍会进一步出台。金稳委会议提出切实振作一季度经济，谨慎出台具有收缩效应的政策。货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长。对于房地产企业，要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案，提出向新发展模式转型的配套措施。财政部指出房地产税暂缓扩大试点。

总体判断：对债市看法偏中性，短期可能处于弱势调整态势。债券市场收益率前面对稳增长政策不断加码和经济数据回暖有所调整，当前位置面临货币政策放松和经济继续改善可能性的矛盾之中，短期方向存在一定的不确定性，未来取决于稳增长政策发力的效果。因此坚持票息和杠杆套息策略为优。

转债市场方面，今年可转债回调幅度很大。对于权益市场，目前总体估值已经处于相对低位，相对债券性价比更为占优；在金稳会发声后，市场的短期恐慌有一定环节，预计二季度将震荡寻底。对于转债市场，目前整体估值仍然相对偏高，但相对去年年末今年年初的极值，转股溢价率近期已经出现明显压缩，目前大约处于近 5 年 70% 分位数附近。

结构上，传统行业、大市值的个券，一方面其正股估值偏低，另一方面转债也处于合理甚至偏低的转股溢价率水平。在票息资产收益率偏低的情况下，债券投资者仍有配置权益敞口的需求，故转债市场的总体溢价率可能会有一定压缩，但整体估值水平难以回到往常的中枢水平，在可转债供给相对缓慢和固收投资向转债要收益的趋势下，预计可转债高溢价更可能成为常态。未来转债的估值溢价变动，可能也将发生“结构性”的变化。对于中低价格或正股基本面仍有一定优势的品种，特别是在目前市场风格相对遇冷的传统行业，更有可能在明年承担资金的需求，在转债市场内部的资金迁徙中，迎来一定的估值修复。

基于上述市场判断，未来账户将继续采用信用债贡献基础票息策略，同时利用转债进行收益增厚的策略。信用债策略方面，仍将秉持票息策略，精选中高等级个券，维持中性杠杆、中短久期，过滤市场波动。转债方面，将通过精细择券来实现收益和组合回撤的平衡。

## 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1.0594元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末瑞元添利B基金份



额净值为1.0591元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末瑞元添利C基金份额净值为1.0563元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.33%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

#### 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	1,993,705,830.68	99.70
	其中：债券	1,942,356,001.28	97.13
	资产支持证券	51,349,829.40	2.57
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	5,363,353.78	0.27
8	其他资产	720,405.46	0.04
9	合计	1,999,789,589.92	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	93,788,289.79	5.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	212,106,939.72	11.39
5	企业短期融资券	571,481,428.78	30.70
6	中期票据	885,841,952.03	47.58
7	可转债（可交换债）	179,137,390.96	9.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,942,356,001.28	104.33

#### 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	019664	21国债16	634,910	64,121,300.38	3.44
2	185179	21莱钢Y2	500,000	50,632,410.96	2.72
3	149754	21山证C3	500,000	50,356,636.99	2.70
4	042280035	22华阳新材CP001	500,000	50,336,602.74	2.70
5	113052	兴业转债	378,870	41,672,689.80	2.24

#### 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	193508	信州1优	200,000	20,446,712.33	1.10
2	183342	21YHZ8A1	300,000	12,647,117.07	0.68
3	136797	庐陵02优	100,000	10,136,023.29	0.54
4	137537	逸锆16A1	100,000	8,119,976.71	0.44

#### 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中，山西证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司在本期内曾受到监管部门的处罚。

本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。除上述主体外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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	319,700.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	400,704.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	720,405.46

#### 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	110053	苏银转债	29,147,243.59	1.57
2	113042	上银转债	24,217,181.73	1.30

3	113044	N大秦转	12,995,599.57	0.70
4	113050	南银转债	9,703,548.94	0.52
5	113013	国君转债	8,510,120.01	0.46
6	113024	核建转债	7,988,185.24	0.43
7	113037	紫银转债	6,257,654.79	0.34
8	128136	立讯转债	4,937,784.83	0.27
9	113623	凤21转债	4,861,991.10	0.26
10	127005	长证转债	4,823,085.67	0.26
11	113043	财通转债	4,470,574.47	0.24
12	127022	恒逸转债	4,331,600.55	0.23
13	110062	烽火转债	2,733,719.18	0.15
14	127024	盈峰转债	2,632,493.49	0.14
15	123107	温氏转债	2,566,002.19	0.14
16	127036	三花转债	2,075,320.36	0.11
17	113505	杭电转债	1,680,723.29	0.09
18	127032	苏行转债	1,117,699.73	0.06
19	127025	冀东转债	993,936.32	0.05
20	113033	利群转债	733,233.50	0.04
21	127012	招路转债	687,002.61	0.04

### 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。

### § 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	77,088,786.46	303,693,837.43	681,812,586.61
报告期期间基金总申购份额	-	135,059,242.70	568,723,658.33
减：报告期期间基金总赎回份额	5,277,190.21	-	-
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	71,811,596.25	438,753,080.13	1,250,536,244.94

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

本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

## § 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

深圳市福田区金田路4018号安联大厦A座27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04月22日