
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2季度报告

2022年06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07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光大银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2022年7月20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05月05日起至06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 | 81,700,427.69份 | | |
| 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 | 45,810,654.98份 | 15,930,766.64份 | 19,959,006.07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05月05日 - 2022年06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 | 212,449.17 | 133,455.55 | 74,279.10 |
| 2. 本期利润 | 198,987.58 | 135,257.20 | 59,137.95 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0039 | 0.0038 | 0.0027 |
| 4. 期末基金资产净值 | 45,873,807.66 | 15,949,959.82 | 19,977,881.98 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0014 | 1.0012 | 1.0009 |

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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.39% | 0.01% | 0.46% | 0.02% | -0.07% | -0.01% |

安信资管瑞安30天持有期中短债B净值表现

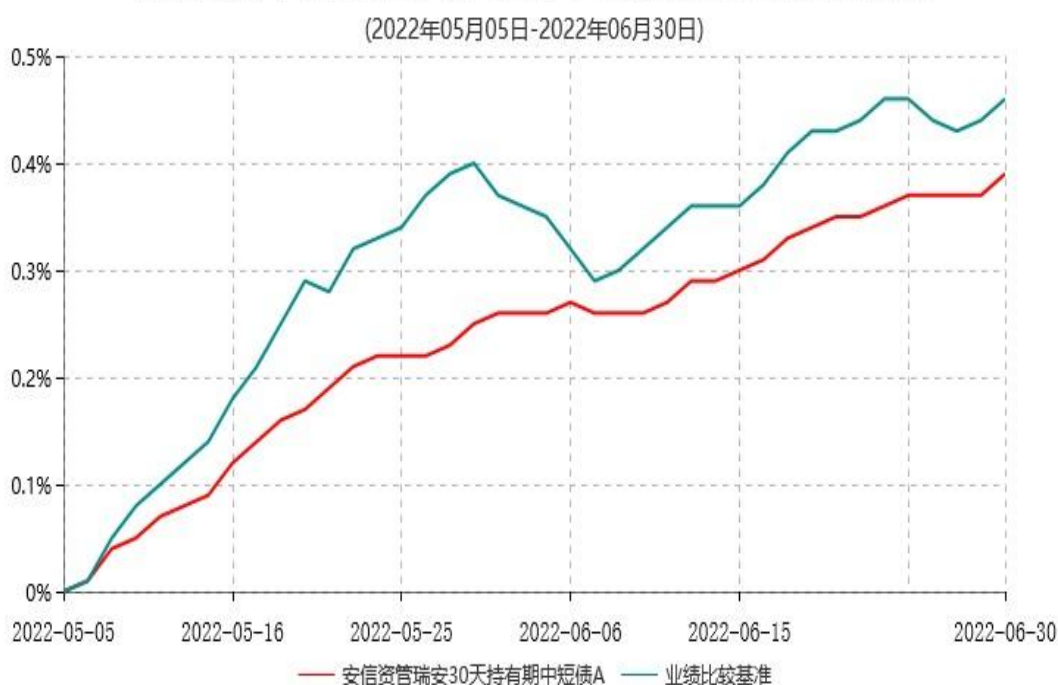
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.37% | 0.01% | 0.46% | 0.02% | -0.09% | -0.01% |

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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.34% | 0.01% | 0.46% | 0.02% | -0.12% | -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



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06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
(2022年05月05日-2022年06月30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 | | |
|-----|------|------------|------|----|---|
| 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“离任日期”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3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

二季度上海及长三角、北京疫情陆续爆发，长三角区域作为中国经济火车头影响较大，经济总需求孱弱，经济下行压力加大，同时央行加大逆周期调节力度，实体经济和

消费者信心受创，宽信用持续不畅，资金淤积银行间市场，债市短端演绎资产荒行情，短端收益率快速走低，而长端在经济先触底后回升大背景下，受到宽信用预期、经济金融数据改善、防疫政策不断优化调整、中美利差倒挂、货币总量政策博弈等因素影响，长端走势一波三折，市场演绎复苏预期并非一蹴而就，以10年国债为例，呈现N字形走势，维持2.70-2.85范围内窄幅震荡，债市呈现牛陡格局。

基本上来看，二季度4月和5月PMI持续位于荣枯线以内，产需两端均较弱，房地产销售面积4月和5月分别同比下跌20.9%、23.60%，宽信用持续受到阻滞。经济数据加速下行，疫情不确定性仍大，市场对经济悲观预期偏强。4月新增人民币贷款和新增社融分别为6454亿、9102亿元，数据显示“信用塌缩”，居民和企业降杠杆，房地产销售面积持续负增长并且负增扩大，经济总需求进入历史冰点，政策上，为应对需求塌缩，央行降低5年期LPR以及调降首套房贷下限利率水平进行积极应对。

资金面上，二季度地方债供给规模回升形成了较大财政存款，而基建项目落地进度慢于预期，另外央行利润上缴、财政留抵退税等导致资金成本较低、流动性极度宽裕。银行间DR007从一季度的2.1%快速下行至二季度1.6-1.7%的平台，受到资金宽松推动，CD利率出现了快速下行，尤其在5月份1年期国股存单利率下行近30bp，资金淤积情况严重。

外围方面，美欧受制于通胀因素加快收紧货币政策。5月美国CPI同比8.6%突破前高，通胀峰值被延迟，美国5月CPI续刷逾40年高位，消费者信心指数新低，滞胀压力仍在高位。市场交易美联储超预期加息，“通胀见顶论”一定程度上破产，美国通胀见顶证伪，美债收益率飙升，美联储随后在6月议息会议加息75bp。从通胀飙升、消费者信心受挫到衰退压力加大的传导路径来看，二季度美债先交易通胀后交易经济衰退，美债收益率短端和长端倒挂，美债收益率二季度从季初2.4%上升至3.5%，季末回落到3%附近，波动较大。

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，保持超短久期加仓配置，并对信用债持仓的收益结构和资质结构进行了优化。

二、展望

展望三季度，经济最差的时候已经过去，现阶段属于疫情导致的供给约束松绑后，进入的增长修复阶段，经济逐步触底回升，经济边际上进入缓慢修复通道，但节奏缓慢。

基本上来看，随着上海北京疫后逐步修复，宽信用将有所修复，总需求缓慢回升。投资需求来看，地方政府债基本发完，基建项目集中在8月份之前落地，将会撬动基建投资增速，但宽财政刺激基建的力度仍然在年初政府报告范围内，是否新增赤字或赤字外的特别国债发行，财政缺口大概率将由增量工具补充，关注7月政治局会议的政策摆布，另外地产方面，房地产投资触底一般滞后销售6个月，当前房地产销售居然局部有所回温，但广泛的三四线城市销售仍然很差，整体上看，结构性的销售转好并不能代表整体改善，目前拿地、新开工低位徘徊，销售分化，地产复苏仍缓慢。消费需求方面，二季度央行调查问卷关键指标显示：居民对就业预期、收入信心不足，倾向于增加储蓄，减少投资，企业经营景气度下降，银行贷款需求也下降。疫情前后影响时间较长，居民

对就业和收入预期的下降或成为影响消费修复的核心约束因素。出口方面，随着外围欧美的经济指标走弱，预计出口将受到外需影响增速偏弱但具有韧性，因此整体上看，经济虽然有所修复，但修复的节奏和斜率仍然缓慢。

资金面上，央行大概率要有所收敛，源于疫情和基本面好转和外围加息等因素，预计继续降息降准的总量政策宽松的可能性在降低，另外央行利润上缴结束，央行重新开启OMO投放有成本资金，也会边际上抬升整体市场资金成本。货币政策空间充裕，不透支未来，预计在经济缓慢恢复过程中信贷和总需求回升，资金淤积缓解，资金中枢水平抬升。

三、投资策略

展望三季度，产品组合将维持一定的灵活性，采取短久期、中高评级、高静态收益率的信用债配置策略，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1.0014元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.46%；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1.0012元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.37%，同期业绩比较基准收益率为0.46%；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1.0009元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.46%。

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 | 96,928,437.17 | 94.68 |
| | 其中：债券 | 95,925,672.79 | 93.70 |
| | 资产支持证券 | 1,002,764.38 | 0.98 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 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 | 729,891.63 | 0.71 |
| 8 | 其他资产 | 4,718,015.73 | 4.61 |
| 9 | 合计 | 102,376,344.53 | 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 | 6,359,482.36 | 7.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 18,523,479.46 | 22.64 |
| 5 | 企业短期融资券 | 55,345,201.38 | 67.66 |
| 6 | 中期票据 | 15,697,509.59 | 19.19 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 95,925,672.79 | 117.27 |

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 | 155709 | 19上汽01 | 90,000 | 9,265,536.99 | 11.33 |
| 2 | 155726 | 19北方03 | 90,000 | 9,257,942.47 | 11.32 |
| 3 | 019629 | 20国债03 | 63,000 | 6,359,482.36 | 7.77 |
| 4 | 101901401 | 19邵阳城投MTN001 | 50,000 | 5,322,106.85 | 6.51 |
| 5 | 102100028 | 21赣州开投MTN001 | 50,000 | 5,221,513.70 | 6.38 |

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 | 180051 | 招融8优 | 10,000 | 1,002,764.38 | 1.23 |

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 19邵阳城投MTN001（代码：101901401）为本集合计划前十大持仓证券。根据邵阳市纪委监委2022年5月27日通报，邵阳市城市建设投资经营集团有限公司党委委员、董事、副总经理李秋明涉嫌严重违纪违法，目前正在接受邵阳市纪委监委纪律审查和监管调查。

本集合计划投资19邵阳城投MTN001投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除19邵阳城投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 | 6,657.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,698,348.50 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 13,010.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,718,015.73 |

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 | - | - | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | 62,859,428.61 | 39,797,791.92 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 33,307,498.58 | 46,928,661.97 | 19,838,785.85 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 79,118,153.56 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 45,810,654.98 | 15,930,766.64 | 19,959,006.07 |

注：本集合计划改造生效日期为2022年5月5日，报告期期间集合计划拆分变动份额79,118,153.56为原产品份额，改造后调整至集合计划A类份额。

§ 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07月21日