

---

安信资管瑞盈3个月滚动持有债券型集合资产管理计划

2022年第4季度报告

2022年12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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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2023年1月13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10月01日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	安信瑞盈3个月滚动持有债券
基金主代码	970058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月23日
报告期末基金份额总额	105,145,606.22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(1-3年)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	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	安信瑞盈3个月滚动持有债券A	安信瑞盈3个月滚动持有债券B	安信瑞盈3个月滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	970058	970059	970060
报告期末下属分级基金的份额总额	38,601,539.44份	44,702,162.72份	21,841,904.06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，“安信资管瑞盈3个月滚动持有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7月23日起每个工作日只开放赎回，不开放申购。“安信资管瑞盈3个月滚动持有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3个月。每份份额的最短持有期到期日未申请赎回，则自该运作期到期日下一日起该计划份额进入下一个运作期。

### §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10月01日 - 2022年12月31日)		
	安信资管瑞盈3个月滚动持有A	安信资管瑞盈3个月滚动持有B	安信资管瑞盈3个月滚动持有C
1.本期已实现收益	297,532.94	298,379.98	153,538.94
2.本期利润	-266,750.41	-270,522.77	-165,623.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0060	-0.0060	-0.0063
4.期末基金资产净值	39,871,068.49	46,162,449.82	22,459,009.25
5.期末基金份额净值	1.0329	1.0327	1.0283

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

安信资管瑞盈3个月滚动持有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	-0.59%	0.10%	-0.04%	0.05%	-0.55%	0.05%
过去六个月	0.05%	0.07%	0.94%	0.04%	-0.89%	0.03%
过去一年	1.29%	0.07%	2.60%	0.03%	-1.31%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.29%	0.06%	3.96%	0.03%	-0.67%	0.03%

安信资管瑞盈3个月滚动持有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	-0.59%	0.10%	-0.04%	0.05%	-0.55%	0.05%
过去六个月	0.05%	0.07%	0.94%	0.04%	-0.89%	0.03%
过去一年	1.29%	0.07%	2.60%	0.03%	-1.31%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.24%	0.06%	3.92%	0.03%	-0.68%	0.03%

安信资管瑞盈3个月滚动持有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	-0.66%	0.10%	-0.04%	0.05%	-0.62%	0.05%
过去六个月	-0.10%	0.07%	0.94%	0.04%	-1.04%	0.03%
过去一年	0.99%	0.07%	2.60%	0.03%	-1.61%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.80%	0.06%	3.92%	0.03%	-1.12%	0.03%

### 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

安信瑞盈3个月滚动持有债券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07月23日-2022年12月31日)



安信瑞盈3个月滚动持有债券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07月28日-2022年12月31日)



注：安信瑞盈3个月滚动持有债券B（970059）2021年7月23日尚未开放申赎，无计划份额，2021年7月23日净值不进行披露。

安信瑞盈3个月滚动持有债券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：安信瑞盈3个月滚动持有债券C（970060）2021年7月23日尚未开放申赎，无计划份额，2021年7月23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		
吴慧文	基金经理	2021-07-26	-	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。
王璇	基金经理	2022-09-08	-	2	伦敦大学女王学院金融学硕士，特许金融分析师，历任中国邮政储蓄银行、中英益利资产管理有限公司信用债研究员、投资经理助理，现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

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27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

全季度来看，债券各期限收益率大幅上行，曲线呈现熊平特征。从品种上看，存单从1.99上行至2.42附近，最高上行到2.75。而3-5Y普遍上行15-20BP，7-10年上行6-15BP，若从10月底最低点到12月中旬最高点计算的上行幅度普遍达到了50BP。10年国开收益率从2.94下行到2.84后冲高到3.06，季度振幅达22BP。收益中枢全面抬升，且波动加大，主因疫情防控优化和地产三支箭落地两大支撑债市因素出现政策反转，经济企稳预期导致的赎回潮带来的机构和散户抛售所致。

季初以来，资金面并未如市场预期的逐渐回归宽松。7天回购利率从7-8月的1.5-1.7逐渐抬升到1.7-2.2之间。1Y同业存单发行利率从原先的1.9稳步抬升，彼时长利率演绎一波走牛行情。随着传言不断，以及疫情优化新十条颁布意味着疫情防控政策的转向，地产政策在四季度迎来信贷、债券发行及股权融资政策支持的三支箭齐落地，伴随资金面的快速收紧及地产政策的不断刺激，债市悲观情绪不断蔓延。11月中先以机构赎回银行理财，出现赎回-甩卖债-净值跌的负反馈，随着负反馈加剧，银行理财投资者巨幅赎回份额，导致负反馈加大，卖债机构缺少对手盘。本轮赎回潮导致的机构踩踏最先集中在

抛售同业存单及利率债、可转债等流动性较好的品种，部分机构对赎回潮准备严重不足、流动性品种较为缺乏。银行理财、公募基金底仓中有较大规模的银行二级资本债、永续债是本轮受伤最大的品种。

12月中随着中央经济工作会议政策的落地、央行及时进行维稳以及央行大幅净投放呵护机构跨年，市场流动性大幅缓解，恐慌情绪及时扼制，利率及同业存单先行企稳后信用产品净值也企稳。随着银行、保险等表内配置盘的入场，两轮债市赎回导致的踩踏最终在12月下旬得到了平息，央行天量OMO操作作为市场企稳注入稳定剂。

报告期内，随着申赎变动，本产品操作相对稳健，进行短久期、低杠杆配置，对组合静态收益进行优化。

## 二、市场展望

展望2023年一季度，稳健的货币政策要精准有力，积极的财政政策要加力提效。货币政策仍然基于当前的现实而非预期，预计货币政策总量和结构上仍会发力，随着稳增长和稳就业目标的递进，预计资金利率会收敛于政策利率，未来一个季度，货币政策有望增量、扩面、降价，但中长期来看，资金利率预计降会收敛，收敛幅度和节奏取决于经济回温的节奏和幅度。中央经济工作会议对财政政策表态偏积极，预计两会召开将会提升赤字率，财政政策更加注重效能，地方政府专项债的规模和节奏仍较快。基本上，地产和疫情防控政策的转向并不能很快改变目前收入预期较弱带来的消费较差、地产投资偏弱的现实，随着时间推进，强预期和弱现实将会趋于收敛，不排除有大幅度的刺激房地产、汽车等消费政策的出台，但是地产投资滞后于地产需求6个月的时间，地产投资企稳预计仍需时日。一季度整体经济仍然保持弱复苏，能否恢复到疫情前水平仍有待观察。

## 三、投资策略

从当前债券利率来看，债市收益率并未对当前过于宽松的资金面定价，一季度货币政策维持宽松，叠加预计有总量政策为稳增长护航，地方债供给预计会高于往年，基本面维持弱复苏，预计一季度债券利率震荡偏上，中枢将会略有上移，短端信用债由于此前赎回潮非理性抛售，当前收益率和利差已经回归至疫情前水平，短端信用大有可为。

展望下一阶段，产品组合将维持一定的灵活性，优化持仓流动性结构，短久期优于长久期，信用优于利率债，在策略上偏向于短久期票息策略，对于久期和杠杆方面做较为保守的选择，短端信用债配置为主，利率债关注冲击超调反弹机会进行波段操作。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末安信瑞盈3个月滚动持有债券A基金份额净值为1.0329元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%；截至报告期末安信瑞盈3个月滚动持有债券B基金份额净值为1.0327元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%；截至报告期末安信瑞盈3个月滚动持有债券C基金份额净值为1.0283元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.66%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

#### 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	121,014,312.05	87.67
	其中：债券	115,958,177.12	84.01
	资产支持证券	5,056,134.93	3.66
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	16,934,912.04	12.27
8	其他资产	81,847.12	0.06
9	合计	138,031,071.21	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	6,552,256.76	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,032,021.37	5.56
5	企业短期融资券	51,184,079.46	47.18
6	中期票据	31,313,961.91	28.86
7	可转债（可交换债）	20,875,857.62	19.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	115,958,177.12	106.88

#### 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	102103003	21鲁钢铁MTN004	100,000	10,034,397.26	9.25
2	042280389	22上饶城投CP001	100,000	9,941,424.66	9.16
3	102101458	21晋能装备MTN001	60,000	6,228,913.97	5.74
4	012200169	22中燃投资SCP002	60,000	6,033,863.01	5.56
5	019679	22国债14	58,000	5,839,997.75	5.38

#### 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	135380	漳龙2优	50,000	5,056,134.93	4.66

#### 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。

5.11.2 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	1,837.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,010.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	81,847.12

### 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	113052	兴业转债	3,070,785.02	2.83
2	127056	中特转债	1,937,517.48	1.79
3	110082	宏发转债	1,832,561.49	1.69
4	123115	捷捷转债	1,592,881.77	1.47
5	113057	中银转债	1,526,226.89	1.41
6	128142	新乳转债	1,512,962.11	1.39
7	123100	朗科转债	1,307,854.68	1.21
8	128119	龙大转债	1,163,012.33	1.07
9	113549	白电转债	1,104,221.51	1.02

10	127047	帝欧转债	1,059,874.78	0.98
11	127015	希望转债	974,273.49	0.90
12	128105	长集转债	915,547.56	0.84
13	113048	晶科转债	730,941.45	0.67
14	128135	洽洽转债	584,015.00	0.54
15	118005	天奈转债	472,403.84	0.44
16	113636	甬金转债	347,436.08	0.32

### 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

	安信资管瑞盈3个月 滚动持有A	安信资管瑞盈3个月 滚动持有B	安信资管瑞盈3个月 滚动持有C
报告期期初基金份额总额	47,520,082.44	46,104,348.98	29,306,901.93
报告期期间基金总申购份额	-	233.55	1,136,095.88
减：报告期期间基金总赎回份额	8,918,543.00	1,402,419.81	8,601,093.75
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	38,601,539.44	44,702,162.72	21,841,904.06

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资份额。

## §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

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
机构	1	2022-10-01至2022-12-31	25,498,460.35	-	-	25,498,460.35	24.25%
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、安信资管瑞盈3个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、安信资管瑞盈3个月滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议；
- 3、安信资管瑞盈3个月滚动持有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、安信资管瑞盈3个月滚动持有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](http://www.axzqzg.com)。

安信证券资产管理有限公司

2023年01月20日