
安信资管瑞鑫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:中国工商银行股份有限公司

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工商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	安信资管瑞鑫一年持有
基金主代码	970077
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月21日
报告期末基金份额总额	45,498,998.27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、久期策略、收益率曲线策略、杠杆策略、个券选择策略、股票投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深300指数收益率*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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	安信资管瑞鑫一年持有A	安信资管瑞鑫一年持有B	安信资管瑞鑫一年持有C
下属分级基金的交易代码	970077	970078	970079
报告期末下属分级基金的份额总额	19,652,292.09份	22,767,474.07份	3,079,232.11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，“安信资管瑞鑫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2022年1月21日起每个工作日只开放赎回，不开放申购。“安信资管瑞鑫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)		
	安信资管瑞鑫一年持有A	安信资管瑞鑫一年持有B	安信资管瑞鑫一年持有C
1.本期已实现收益	37,125.73	24,656.55	7,391.16
2.本期利润	398,973.74	293,901.17	103,511.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0190	0.0126	0.0220
4.期末基金资产净值	19,551,266.09	22,598,270.43	3,045,265.65
5.期末基金份额净值	0.9949	0.9926	0.9890

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

安信资管瑞鑫一年持有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	1.55%	0.30%	1.33%	0.09%	0.22%	0.21%
过去六个月	1.82%	0.40%	1.53%	0.11%	0.29%	0.29%
过去一年	0.05%	0.35%	2.86%	0.11%	-2.81%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.01%	0.33%	1.64%	0.13%	-2.65%	0.20%

安信资管瑞鑫一年持有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	1.50%	0.30%	1.33%	0.09%	0.17%	0.21%
过去六个月	1.71%	0.40%	1.53%	0.11%	0.18%	0.29%
过去一年	-0.15%	0.35%	2.86%	0.11%	-3.01%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.26%	0.33%	1.73%	0.12%	-2.99%	0.21%

安信资管瑞鑫一年持有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	1.43%	0.30%	1.33%	0.09%	0.10%	0.21%
过去六个月	1.56%	0.40%	1.53%	0.11%	0.03%	0.29%
过去一年	-0.45%	0.35%	2.86%	0.11%	-3.31%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.60%	0.33%	1.50%	0.13%	-3.10%	0.20%

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

安信资管瑞鑫一年持有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01月21日-2023年03月31日)



安信资管瑞鑫一年持有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01月25日-2023年03月31日)



注：安信资管瑞鑫一年持有 B (970078) 1 月 21 日尚未开放申赎，无计划份额，2022 年 1 月 21 日净值不进行披露。

安信资管瑞鑫一年持有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：安信资管瑞鑫一年持有 C (970079) 1 月 21 日尚未开放申赎，无计划份额，2022 年 1 月 21 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	2022-01-21	-	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。
吴慧文	基金经理	2022-01-21	-	11	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	2022-01-24	-	3	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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金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

2023年一季度，国内外经济表现有别，美联储加息背景下，银行危机此起彼伏，金融风险与通胀风险制约货币政策范围，加息步伐逐步放缓，但无法停顿。国内经济延续

弱复苏态势，虽然出口端继续承压，但基建和制造业投资延续高增，地产投资降幅收窄，场景消费恢复明显。

具体来看，国内生产端，1-2月制造业工业增加值同比为2.1%，复苏程度较弱，分析其原因是在一定程度上受到出口不振的制约；固定资产投资维持在高位，1-2月的同比增速回升0.7个百分点，达到8.1%，未显现出受到出口的拖累，可能与技改陆续落地并形成实物投资有关。在投资端，1-2月房地产开发投资同比增速为-5.7%，较12月的-12.2%有明显收窄。在销售端，无论是新房还是二手房销售，均在2月出现明显上行，疫情和节假日期间积压的需求得到一定释放，不过“金三银四”的前半程成色不佳，销售回暖的持续性还需观察。1-2月社零同比为3.5%，餐饮消费明显回暖，1-2月同比增速达到9.2%。社零的拖累主要来自汽车项，1-2月除汽车外社零增速达到5.0%。

政策方面，考虑到1月和2月的信贷数据连续超过季节性，经济数据显示地产和消费都有积极信号，基建和制造业投资都维持在高位，降准在这一时点推出，略早于市场预期。本次降准的作用，一方面为银行系统补充中长期资金。虽然年初以来央行的投放态度比较积极，但信贷投放连续3个月超季节性，信贷扩张导致的流动性缺口难以通过OMO、MLF等中短期资金补足，同业存单发行利率也水涨船高，适时降准有助于商业银行及时补充低成本“长钱”。其次，经济复苏基础尚不稳固。在疫情和节假日期间积压的需求释放之后，经济复苏的斜率有所放缓，且来自外需的实际压力可能更大。最后，海外金融市场稳定性受到考验，国内金融市场不免受到情绪上的冲击。国内相对宽松的货币环境对稳定市场信心来说是十分关键的。

市场方面，从大类资产表现来看，一季度表现出“债稳股强”的走势。分资产来看，债券方面，虽然在经济复苏的大背景下，市场预期债券表现不佳，但随着理财规模修复以及基本面复苏不及预期，依然表现出了比较强的走势，10年期国债仅上涨1BP，信用债利率则在去年四季度理财赎回潮的基础上出现了明显修复。股票方面，三重因素推动股市快速修复性上涨。首先，美联储在银行危机背景下加息节奏放缓，人民币汇率压力缓解，利于资金向我国境内流入；其次，国内经济进入复苏阶段，消费等领域出现快速修复；第三，政策吹风支持民营经济发展，企业家信心逐步恢复。从市场表现来看，一季度股市表现出来比较明显的行业轮动，消费板块和TMT板块先后成为市场主线，成交量逐步放大，截至季末两市成交已经接近万亿。可转债方面，受到股市推动，一季度可转债表现较好，但由于去年末溢价率仍然处于较高位置，其表现略弱于股市。

报告期内，产品债券部分以短久期利率债为主，保持较高流动性；股票部分，保持高仓位运行，以半导体、非银金融、高端制造业等板块为主，股票在一季度积极进行了行业轮动，于一季度中止盈了持仓的消费板块并置换为芯片和数据板块，较好的为组合贡献了超额收益；转债方面，保持高仓位运行，积极增配了通信板块的转债，为组合贡献了超额收益。

二、市场展望

展望2023年全年，美国面对系统性风险压力，加息放缓节奏不变，全球流动性环比改善，利于全大类资产；国内政治环境稳定，基本面和信心进入螺旋式修复阶段，货币

政策以稳为主，利于权益资产表现。行业方面，政策呵护民营经济信心，制造业相关板块有估值修复逻辑；技术突破背景下，数据要素资本化有望成为全年主线；扩大内需，消费旅游板块震荡向上趋势不变。

三、投资策略

信用债方面，仍将维持较低仓位、低杠杆率和较短久期，以票息策略为主，回避估值波动，主体选择上以利率债或中高等级国企为主；股票方面，仍将保持高仓位，仍然以芯片、数据、消费等板块为主；可转债方面，将维持较高仓位，在配置基础上积极把握交易机会，行业方面，重点关注TMT、制造业等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末安信资管瑞鑫一年持有A基金份额净值为0.9949元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.55%，同期业绩比较基准收益率为1.33%；截至报告期末安信资管瑞鑫一年持有B基金份额净值为0.9926元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.50%，同期业绩比较基准收益率为1.33%；截至报告期末安信资管瑞鑫一年持有C基金份额净值为0.9890元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.43%，同期业绩比较基准收益率为1.33%。

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，本集合计划于2023年2月16日至2023年3月31日已连续三十二个交易日资产净值低于五千万元，未出现集合计划份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	9,686,180.00	15.41
	其中：股票	9,686,180.00	15.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,226,196.93	81.49
	其中：债券	51,226,196.93	81.49
	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	1,456,079.73	2.32
8	其他资产	495,760.59	0.79
9	合计	62,864,217.25	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,174,430.00	13.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	934,050.00	2.07
J	金融业	1,887,200.00	4.18
K	房地产业	304,800.00	0.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	385,700.00	0.85
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,686,180.00	21.43

5.2 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港股通投资股票投资组合。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600745	闻泰科技	27,000	1,491,750.00	3.30
2	300059	东方财富	60,000	1,201,800.00	2.66
3	002202	金风科技	80,000	883,200.00	1.95
4	002371	北方华创	3,000	797,550.00	1.76
5	000333	美的集团	14,000	753,340.00	1.67
6	688363	华熙生物	6,500	737,100.00	1.63
7	600036	招商银行	20,000	685,400.00	1.52
8	300212	易华录	15,000	567,450.00	1.26
9	300699	光威复材	8,000	408,480.00	0.90
10	002033	丽江股份	35,000	385,700.00	0.85

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	39,488,739.45	87.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,737,457.48	25.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,226,196.93	113.35

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	019679	22国债14	390,000	39,488,739.45	87.37
2	110082	宏发转债	11,000	1,229,363.62	2.72
3	110062	烽火转债	10,000	1,200,001.51	2.66
4	127056	中特转债	9,890	1,110,640.63	2.46
5	127047	帝欧转债	10,100	997,884.43	2.21

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

本报告期末本集合计划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

本报告期末本集合计划未持有贵金属。

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

本报告期末本集合计划未持有权证。

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末无股指期货交易。

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末无国债期货交易。

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在本期末出现被监管部门立案调查情形。

招商银行（股票代码：600036）为本集合计划前十大持仓证券，根据中国银保监会行政处罚信息公开表（沪银保监罚决字【2022】34号），招商银行股份有限公司信用卡中心发卡授信不谨慎，严重违反审慎经营原则，中国银保监会上海监管局对其责令改正，并处罚人民币40万元。招商银行股份有限公司原党委书记、行长田惠宇正接受中央纪委国家监委纪律审查和监察调查。2022年9月29日，根据深银保监罚决字【2022】99号，中国银保监会深圳监管局行政处罚信息公开表显示，招商银行深圳分行因个人经营性贷款三查不尽职，贷款资金被挪用，财务顾问费质价不符，被监管罚款120万元。

除招商银行外，本集合计划投资的前十名证券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。

本集合计划投资招商银行投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 本集合计划投资的前十名股票，均为基金合同规定的备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,438.53
2	应收证券清算款	492,322.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	495,760.59

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	110082	宏发转债	1,229,363.62	2.72
2	110062	烽火转债	1,200,001.51	2.66
3	127056	中特转债	1,110,640.63	2.46
4	127047	帝欧转债	997,884.43	2.21
5	110081	闻泰转债	908,906.74	2.01
6	113636	甬金转债	839,813.21	1.86
7	113505	杭电转债	789,708.26	1.75
8	123115	捷捷转债	787,814.42	1.74
9	113641	华友转债	687,122.71	1.52
10	127061	美锦转债	668,714.30	1.48
11	127025	冀东转债	664,078.28	1.47
12	113549	白电转债	584,761.75	1.29
13	123100	朗科转债	470,998.90	1.04
14	113535	大业转债	452,459.34	1.00
15	118005	天奈转债	316,669.37	0.70
16	127046	百润转债	28,520.01	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前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	安信资管瑞鑫一年持有A	安信资管瑞鑫一年持有B	安信资管瑞鑫一年持有C
报告期期初基金份额总额	23,564,449.20	22,044,678.59	5,928,659.18
报告期期间基金总申购份额	-	3,986,970.05	-
减：报告期期间基金总赎回份额	3,912,157.11	3,264,174.57	2,849,427.07
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	19,652,292.09	22,767,474.07	3,079,232.11

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

单位：份

	安信资管瑞鑫一年持有A	安信资管瑞鑫一年持有B	安信资管瑞鑫一年持有C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	2,010,301.39	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	2,010,301.39	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	8.83	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本集合计划管理人不存在运用固有资金申购或赎回本集合计划的情况。

§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、安信资管瑞鑫一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、安信资管瑞鑫一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 3、安信资管瑞鑫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、安信资管瑞鑫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