

安信资管瑞元添利一年持有期债券型集合资产管理计划

2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人:国投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:2025 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2025年4月18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2025年01月01日起至3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	227,071,090.79 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	国投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	40,588,656.92 份	58,953,527.44 份	127,528,906.43 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（2025年01月01日-2025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	454,215.10	691,280.88	1,445,207.78
2. 本期利润	162,526.00	248,256.26	446,793.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0040	0.0032
4. 期末基金资产净值	46,655,883.31	67,750,194.04	144,868,575.32
5. 期末基金份额净值	1.1495	1.1492	1.1360

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	0.35%	0.05%	-0.51%	0.10%	0.86%	-0.05%
过去六个月	1.35%	0.09%	2.02%	0.10%	-0.67%	-0.01%
过去一年	2.39%	0.09%	4.53%	0.09%	-2.14%	0.00%
过去三年	8.50%	0.09%	13.82%	0.06%	-5.32%	0.03%
自基金合同	13.55%	0.09%	18.45%	0.06%	-4.90%	0.03%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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	0.35%	0.05%	-0.51%	0.10%	0.86%	-0.05%
过去六个月	1.35%	0.10%	2.02%	0.10%	-0.67%	0.00%
过去一年	2.39%	0.09%	4.53%	0.09%	-2.14%	0.00%
过去三年	8.51%	0.09%	13.82%	0.06%	-5.31%	0.03%
自基金合同 生效起至今	13.51%	0.09%	18.40%	0.06%	-4.89%	0.03%

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	0.27%	0.05%	-0.51%	0.10%	0.78%	-0.05%
过去六个月	1.20%	0.10%	2.02%	0.10%	-0.82%	0.00%
过去一年	2.08%	0.09%	4.53%	0.09%	-2.45%	0.00%
过去三年	7.55%	0.09%	13.82%	0.06%	-6.27%	0.03%
自基金合同 生效起至今	12.21%	0.09%	18.40%	0.06%	-6.19%	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

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-2025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-2025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
(2021年05月07日-2025年03月31日)



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		
冯思源	基金经理	2023-02-17	-	6 年	男，中山大学数学与应用数学学士，哥伦比亚大学统计学硕士，特许金融分析师，拥有多年投研工作经验。2017 年加入国投证券资产管理部。现任国投证券资产管理有限公司公募部投资经理。
杨坚丽	基金经理	2024-11-25	-	17 年	女，中国人民大学统计学硕士，多年证券从业经历，曾任职于中国中投证券研究所研究员、资产管理部投资主办、国信证券资产管理部投资主办。2016 年加入国投证券资产管理部，现任国投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、回顾及操作

2025 年一季度，国内宏观经济总体运行平稳。具体来看，1-3 月制造业 PMI 连续分别为 49.1、50.2 和 50.5，逐月回升；PMI 结构上生产指数最强，新订单指数也逐月回升。1-2 月工业增加值同比 5.9%，略高于 24 年的 5.8%；2 月社消零售同比增 4%。投资方面，1-2 月固投增速为 4.1%，制造业投资增速依然表现亮眼，基建投资增速尚可。综上，投资方面总体保持企稳依然来自于制造业的支撑。1-2 月合计来看，新增社融与去年同期相比有所放量，信贷数据合计来看基本与去年增量持平。

金融市场方面，一季度债市总体呈现震荡，1 年、10 年期国债收益率上行 45/14bp 至 1.54%、1.81%，1 年、10 年国开债收益率上行 44/11bp 至 1.64%、1.84%，1 年、3 年 AAA 收益率上行 26/27bp 至 1.94%、2.01%，1 年、3 年 AA+ 上行 22/18bp 至 2.0%、2.09%。权益方面，沪深 300 指数一季度下跌 1.21%，中证 1000 指数上涨 4.51%，中证转债指数上涨 3.13%。

货币政策方面，2025 年开年以来 10 年国债收益率一度突破 1.6%，资金利率 1 月持续走高，短债率先调整，长端收益率则跟随调整。长端债券在 3 月份呈现加速调整，10 年国债也一度上行至 1.9% 区间，而短久期债券则由于调整幅度较快和较早，先于长端利率企稳。

权益市场一季度较大的边际变化是科技行业有了一些里程碑式的发展，Deepseek 的横空出世引领了 TMT 产业的公司股价走强，而人形机器人的产业国内外均有持续不断的进展，因此人工智能和机器人在一季度是最明显的两大成长主线。

一季度，账户持续维持低杠杆运作，纯债端以短期限信用债为主，在市场调整剧烈的时候适度进行了长周期利率债的波段操作，大部分时间久期偏短。转债端账户仓位总体保持中性，底仓品种

依然以 AAA、AA+ 的中等平价标的为主，同时也阶段性配置了算力基建、机器人零部件等方向的偏股型转债，但由于其正股估值扩张速度超乎预期，账户也及时进行了止盈。

二、展望

站在二季度初的时间节点，当下市场主要关注的议题是美国宣布征收不合理的“对等关税”，以及全球各经济体对此的应对。接下来的两三个季度，出口外需的确大概率承压，为对冲这部分的压力，国内或有稳增长的政策推出，内需将得到一定的刺激。二季度，预计资金面状况将环比一季度有所改善，中短久期债券配置性价比较高。风险资产方面，权益市场的确一度受到了贸易摩擦的冲击，但事物的发展过程是曲折的，资产的估值也是存在边界的。我们认为可转债资产在波动中依然有较好的配置机会，转债的估值水平也较一季度大部分时刻都更为合理，因此我们继续保持合宜的转债持仓水平，配置优质而相对符合现阶段发展的行业和个券；同时紧跟个股与转债的估值变化，灵活调整，为持有人努力创造价值。

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 1.1495 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.51%；截至报告期末瑞元添利 B 基金份额净值为 1.1492 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.51%；截至报告期末瑞元添利 C 基金份额净值为 1.1360 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.51%。

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	255,994,981.10	98.42
	其中：债券	255,994,981.10	98.42
	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	3,340,759.51	1.28
8	其他资产	777,512.60	0.30
9	合计	260,113,253.21	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	70,669,856.26	27.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,098,951.92	1.20
	其中：政策性金融债	3,098,951.92	1.20
4	企业债券	136,088,574.12	52.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,603,315.07	7.95
7	可转债（可交换债）	25,534,283.73	9.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	255,994,981.10	98.74

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	149576	21 深投 03	230,000	23,951,736.85	9.24
2	102281737	22 绵阳投资 MTN001	200,000	20,603,315.07	7.95
3	149697	21 穗交 04	150,000	15,559,871.92	6.00

4	185624	22 陕煤 Y2	150,000	15,539,089.73	5.99
5	149816	22 广金 01	100,000	10,311,572.60	3.98

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

24 信达 07（代码：242149）、20 华泰 G3（代码：163482）为本集合计划前十大持仓证券。

2024 年 12 月 19 日，据中国证监会北京监管局发文，信达证券因账户实名制管理不到位，未对非本人操作的客户采取有效措施；客户权益保护不到位，投诉举报处理形式化；人员管理不到位，未建立员工违规买卖股票监测系统，被要求出具警示函并整改。公司需加强内部控制，提升合规管理水平。

2024 年 4 月 19 日，中国证监会江苏监管局发布关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正监管措施的决定，主要为：一、部分自营业务合规风控把关不到位。二、对部分客户适当性管理及督促义务履行不到位。三、从业人员资质管理不到位。四、跟投业务内部控制不完善。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》第五十三条、《证券公司监督管理条例》第七十条相关规定，决定对公司采取责令改正的监管措施。

本集合计划投资 24 信达 07、20 华泰 G3 投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 24 信达 07、20 华泰 G3，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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本集合计划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	312,285.73
2	应收证券清算款	465,226.87
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	777,512.60

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	113641	华友转债	2,793,532.74	1.08
2	127039	北港转债	2,721,066.80	1.05
3	113052	兴业转债	1,753,971.16	0.68
4	127018	本钢转债	1,600,653.29	0.62
5	123107	温氏转债	1,570,268.89	0.61
6	127049	希望转 2	1,307,389.81	0.50
7	113050	南银转债	1,266,174.25	0.49
8	110067	华安转债	1,080,563.30	0.42
9	113042	上银转债	965,207.01	0.37
10	128095	恩捷转债	927,861.50	0.36
11	113685	升 24 转债	861,010.16	0.33
12	110075	南航转债	794,978.67	0.31
13	110062	烽火转债	486,118.14	0.19
14	113056	重银转债	470,043.67	0.18
15	123071	天能转债	461,358.36	0.18
16	123145	药石转债	445,616.31	0.17
17	123216	科顺转债	397,053.16	0.15
18	127027	能化转债	347,838.99	0.13
19	128132	交建转债	309,081.10	0.12
20	127105	龙星转债	304,991.64	0.12

21	127066	科利转债	300,741.27	0.12
22	128109	楚江转债	300,680.77	0.12
23	127045	牧原转债	291,498.97	0.11
24	110096	豫光转债	272,819.12	0.11
25	113065	齐鲁转债	249,421.97	0.10
26	113047	旗滨转债	241,856.16	0.09
27	123149	通裕转债	237,219.64	0.09
28	113623	凤 21 转债	231,794.47	0.09
29	128081	海亮转债	228,183.62	0.09
30	111010	立昂转债	226,140.16	0.09
31	110081	闻泰转债	223,478.14	0.09
32	110064	建工转债	222,552.05	0.09
33	127041	弘亚转债	185,045.73	0.07
34	123119	康泰转 2	182,730.74	0.07
35	113045	环旭转债	181,093.62	0.07
36	127038	国微转债	180,783.49	0.07
37	113640	苏利转债	173,335.23	0.07
38	123184	天阳转债	146,399.73	0.06
39	113606	荣泰转债	128,454.95	0.05
40	127052	西子转债	124,510.74	0.05

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	41,723,720.51	65,387,191.69	152,189,952.49
报告期期间基金总申购份额	-	141,916.28	63,704.82
减：报告期期间基金总赎回份额	1,135,063.59	6,575,580.53	24,724,750.88
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	40,588,656.92	58,953,527.44	127,528,906.43

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。

国投证券资产管理有限公司

二〇二五年四月二十二日