安信证券瑞鸿中短债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:中国工商银行股份有限公司

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工商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	安信瑞鸿中短债		
基金主代码	970003		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 05 月 14 日		
报告期末基金份额总额	310,397,161.43 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	本产品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，主要采用久期策略、利率债策略、信用债投资策略、杠杆策略等投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险和信用风险的基础上，达成投资目标。		
业绩比较基准	中债新综合财富(1 年以下)指数收益率*60%+中债新综合财富(1-3 年)指数收益率*30%+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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	安信瑞鸿中短债 A	安信瑞鸿中短债 B	安信瑞鸿中短债 C

下属分级基金的交易代码	970003	970004	970005
报告期末下属分级基金的份额总额	6,320,856.52 份	64,135,607.38 份	239,940,697.53 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。

§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）		
	安信瑞鸿中短债 A	安信瑞鸿中短债 B	安信瑞鸿中短债 C
1.本期已实现收益	28,919.86	316,729.17	974,080.30
2.本期利润	14,788.28	155,139.23	348,411.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0022	0.0013
4.期末基金资产净值	7,439,087.90	75,468,066.53	278,272,648.69
5.期末基金份额净值	1.1769	1.1767	1.1598

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

安信瑞鸿中短债 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
过去三个月	0.20%	0.01%	0.16%	0.02%	0.04%	-0.01%
过去六个月	0.93%	0.02%	0.99%	0.02%	-0.06%	0.00%
过去一年	1.98%	0.02%	2.20%	0.02%	-0.22%	0.00%
过去三年	8.11%	0.02%	7.45%	0.02%	0.66%	0.00%
自基金合同生效起至今	15.04%	0.02%	11.88%	0.02%	3.16%	0.00%

安信瑞鸿中短债 B 净值表现

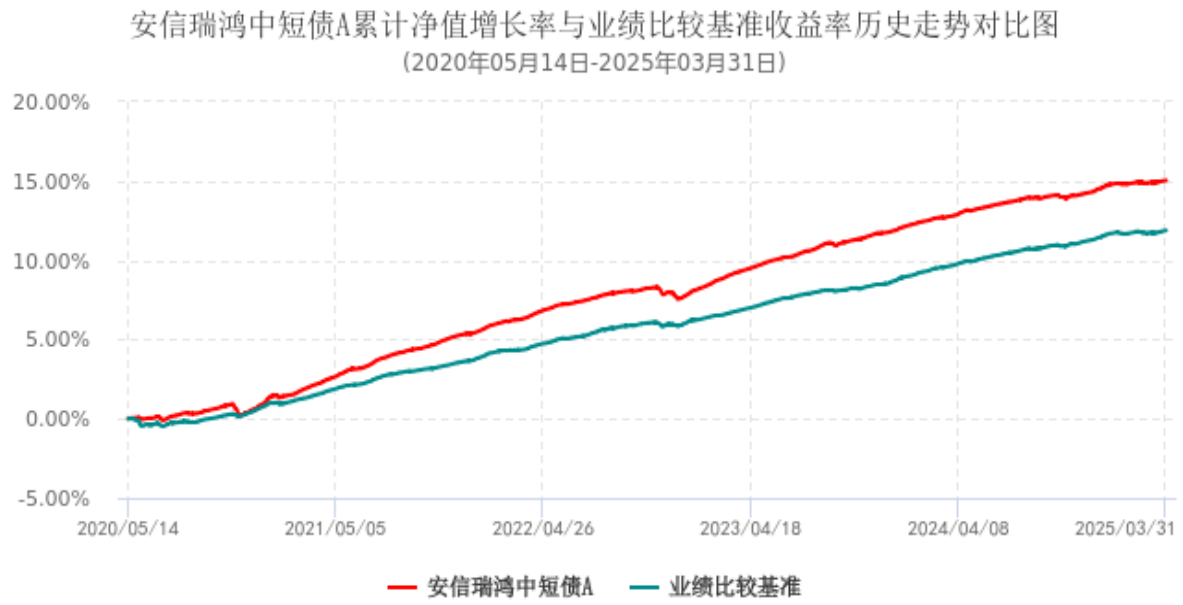
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

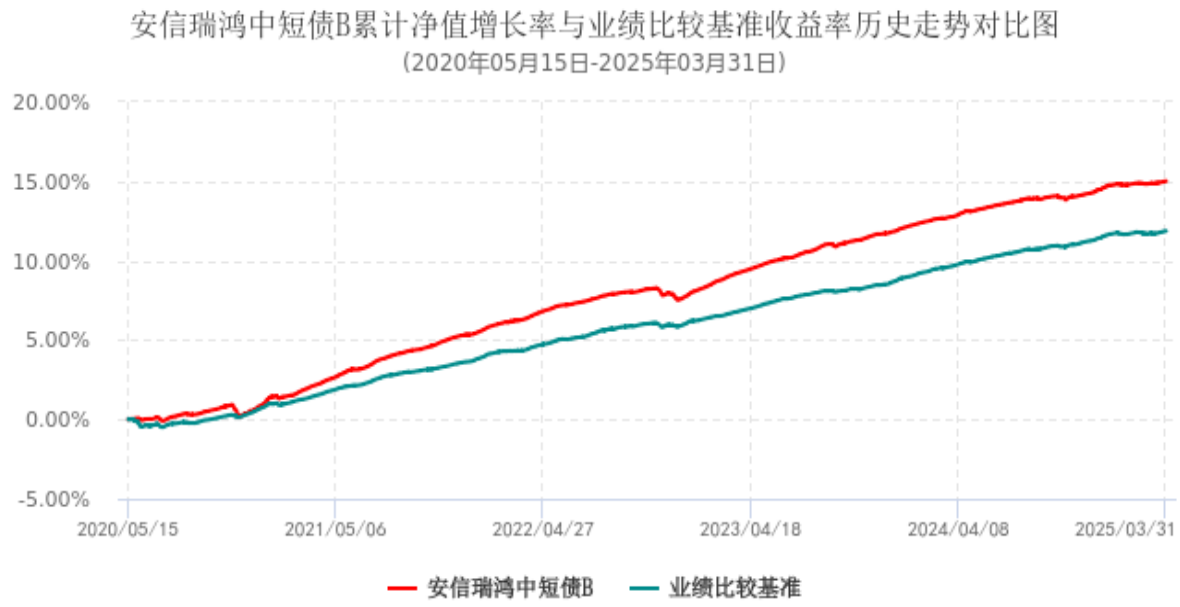
				准差④		
过去三个月	0.20%	0.01%	0.16%	0.02%	0.04%	-0.01%
过去六个月	0.93%	0.02%	0.99%	0.02%	-0.06%	0.00%
过去一年	1.98%	0.02%	2.20%	0.02%	-0.22%	0.00%
过去三年	8.10%	0.02%	7.45%	0.02%	0.65%	0.00%
自基金合同生效起至今	15.01%	0.02%	11.87%	0.02%	3.14%	0.00%

安信瑞鸿中短债 C 净值表现

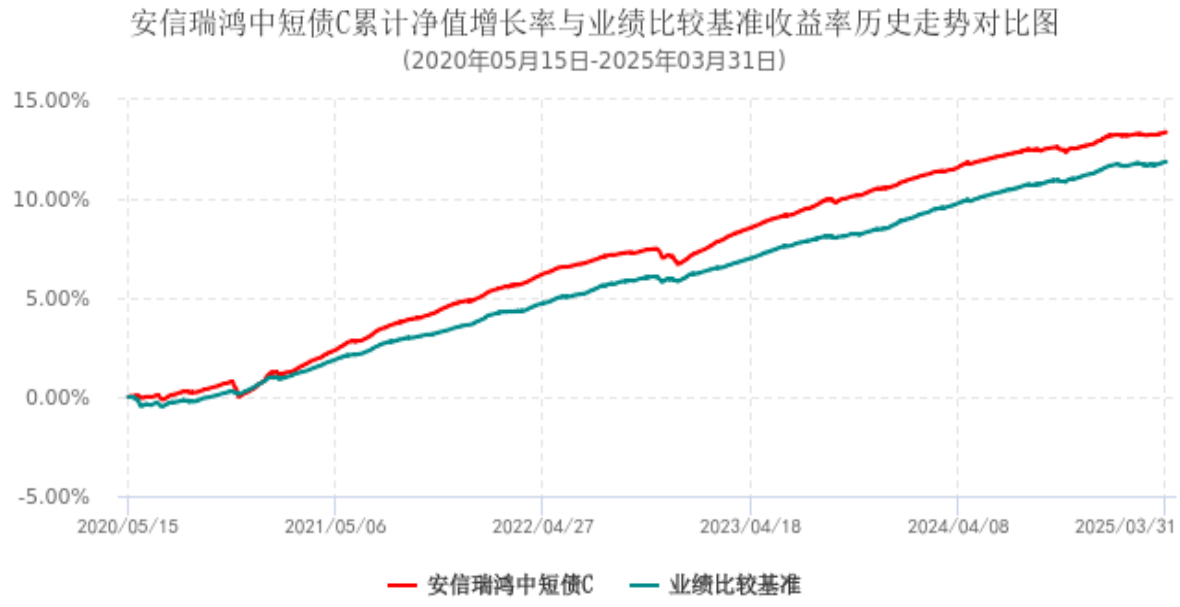
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.13%	0.01%	0.16%	0.02%	-0.03%	-0.01%
过去六个月	0.78%	0.02%	0.99%	0.02%	-0.21%	0.00%
过去一年	1.67%	0.02%	2.20%	0.02%	-0.53%	0.00%
过去三年	7.14%	0.02%	7.45%	0.02%	-0.31%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.36%	0.02%	11.87%	0.02%	1.49%	0.00%

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





注：安信瑞鸿中短债 B（970004）5 月 14 日尚未开放申赎，无计划份额，2020 年 5 月 14 日净值不进行披露。



注：安信瑞鸿中短债 C（970005）5 月 14 日尚未开放申赎，无计划份额，2020 年 5 月 14 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		
杨坚丽	基金经理	2020-05-14	-	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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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所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

1 月特朗普上台后美国推行对外加关税政策，导致全球需求有所放缓。美国加关税令其“滞胀”风险增大，美元和 10 年美债收益率明显回落。欧盟及主要成员国推出军事和财政扩张计划提振信心，欧元兑美元明显回升。

国内方面，一季度央行暂停公开市场国债买卖，资金利率中枢快速抬升，同业存单发行利率上行并居高不下。经济基本面数据方面，稳增长政策拉动下需求增速有所回升。季末、月末资金面扰动因素较多，政府债加速发行、公开市场操作仍保持净回笼，央行对防风险态度较坚决，资金面保持紧平衡。

一季度以来，债券市场收益率整体上行。在资金利率高位影响下，短端债券收益率率先上行，春节后资金面持续紧平衡带动长端债券收益率逐步上行，信用利差继续压缩。3 月资金面整体边际转松，但受政策信号积极及多部门围绕提振消费推出政策举措、权益市场走强等多重因素影响，央行持续净回笼流动性，债券收益率大幅调整，10 年期国债收益率一度回升至 2024 年 12 月水平，债券收益率曲线整体陡峭上行。3 月中下旬央行逐步开展逆回购净投放并进行了九个月来的首次 MLF 超额续作，展现对税期及跨季资金面的呵护态度，叠加权益市场震荡，债市跌幅收窄后转为震荡。

报告期内，本产品始终保持短久期、中高等级信用债的投资策略，并根据债券市场情况对账户的组合久期和杠杆水平进行了相应的动态调整，在个券选择方面兼顾流动性和账户安全性，动态优化组合结构。

二、展望

4 月初美方宣布对所有贸易伙伴征收“对等关税”，国内债市大幅走强，10 年期国债收益率再度降至 1.6%附近。当前我国经济企稳向好，应对美关税冲击有底气、有信心。4 月 7 日以来实实在在的政策措施稳住资本市场，稳定市场信心。面对当前更加严峻复杂的外部环境，预计储备的政策将会加快落地以提振内需和夯实经济企稳回升的基础。降准、降息等货币政策工具已留有充分调整余地，配合财政政策随时出台；财政政策已明确要加大支出强度、加快支出进度，预计财政政策将以超常规力度提振国内消费，加快落实既定政策，并适时出台一批储备政策，比如财政赤字、专项债、特别国债等视情况仍有进一步扩张空间。

对于债市而言，后续关注内需政策发力的力度。未来政府债供给节奏和财政强预期效应带来的潜在扰动会使得债市呈现宽幅震荡的特征。预计债市或将整体呈现宽幅震荡特征。25 年债市宽幅震荡格局下，资产配置上兼顾流动性，波段操作。

三、投资策略

展望下一季度，产品组合将维持一定的灵活性，采取短久期、中高评级信用债配置策略，根据市场情况动态调整账户的持仓结构、债券区域结构、组合久期，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

截至报告期末安信瑞鸿中短债 A 基金份额净值为 1.1769 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%；截至报告期末安信瑞鸿中短债 B 基金份额净值为 1.1767 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%；截至报告期末安信瑞鸿中短债 C 基金份额净值为 1.1598 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%。

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	322,136,280.51	86.53
	其中：债券	322,136,280.51	86.53
	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	36,003,553.55	9.67
	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	13,910,296.55	3.74
8	其他资产	220,984.11	0.06
9	合计	372,271,114.72	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	102,755,046.95	28.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	188,818,444.51	52.28
5	企业短期融资券	30,562,789.05	8.46
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	322,136,280.51	89.19

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	019740	24 国债 09	400,000	40,594,180.82	11.24
2	019741	24 国债 10	244,000	24,921,668.66	6.90
3	115159	GC 华租 02	200,000	20,556,665.75	5.69
4	163482	20 华泰 G3	200,000	20,548,906.85	5.69
5	112904	22 申证 07	200,000	20,498,389.04	5.68

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

22 申证 07（代码：112904）、24 信达 07（代码：242149）、25 东北 D1（代码：524096）、20 华泰 G3（代码：163482）为本集合计划前十大持仓证券。

2024 年 12 月 24 日，中国证监会新疆监管局发布关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函监督管理措施的决定。警示函称，申万宏源证券有限公司作为新疆中泰化学股份有限公司“23 新化 01”公司债券的主承销商，对发行人非经营性往来占款、贸易业务收入、前次募集资金使用情况核查不到位，尽职调查工作底稿不规范，不符合《公司债券承销业务尽职调查指引》（2020 年修订）第五条第二款、第十一条、第十三条第二款、第二十八条以及《公司债券承销业务规范》（2022 年修订）第十三条的要求，违反了《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第 180 号）第六条第一款、第四十一条的规定。

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 10 月 18 日，中国证监会发布关于对东北证券股份有限公司采取责令改正措施的决定。经查，发现公司存在质控、内核意见跟踪落实不到位、部分项目质控底稿验收把关不严、未建立完善对外报送文件核查把关机制、个别项目持续督导未勤勉尽责等问题。上述情况违反了相关规定。按照《合规管理办法》第三十二条的规定，证监会决定对公司采取责令改正的行政监督管理措施。

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 22 申证 07、24 信达 07、25 东北 D1、20 华泰 G3 投资决策程序符合公司投资制

度的规定。

除 22 申证 07、24 信达 07、25 东北 D1、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	22,223.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	198,761.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	220,984.11

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处于转股期的可转换债券。

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

	安信瑞鸿中短债 A	安信瑞鸿中短债 B	安信瑞鸿中短债 C
报告期期初基金份额总额	6,455,336.37	73,276,018.03	322,125,364.44
报告期期间基金总申购份额	-	95,313.69	17,452,731.15
减：报告期期间基金	134,479.85	9,235,724.34	99,637,398.06

总赎回份额			
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	6,320,856.52	64,135,607.38	239,940,697.53

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

	安信瑞鸿中短债 A	安信瑞鸿中短债 B	安信瑞鸿中短债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	39,018,722.88	16,319,781.08
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	16,319,781.08
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	39,018,722.88	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	60.84	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2025-02-28	4,700,000.00	5,443,070.00	-
2	赎回	2025-01-22	11,619,781.08	13,459,192.42	-
合计			84,637,339.01	105,647,084.00	

§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、安信证券瑞鸿中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同；

2、安信证券瑞鸿中短债债券型集合资产管理计划托管协议；

3、安信证券瑞鸿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、安信证券瑞鸿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