

安信证券瑞鸿中短债债券型集合资产管理计划

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 10 月 25 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2024年10月23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2024年07月01日起至09月30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	528,058,948.09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	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	6,920,136.76 份	124,645,971.77 份	396,492,839.56 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（2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 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	52,235.12	1,195,955.97	2,842,314.45
2. 本期利润	24,145.64	584,691.95	1,156,636.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.0036	0.0027
4. 期末基金资产净值	8,069,258.59	145,319,586.91	456,275,444.24
5. 期末基金份额净值	1.1661	1.1659	1.1508

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	0.30%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.15%	0.01%
过去六个月	1.04%	0.02%	1.21%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去一年	2.53%	0.01%	2.74%	0.02%	-0.21%	-0.01%
过去三年	9.12%	0.02%	7.79%	0.02%	1.33%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.99%	0.02%	10.89%	0.02%	3.10%	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准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

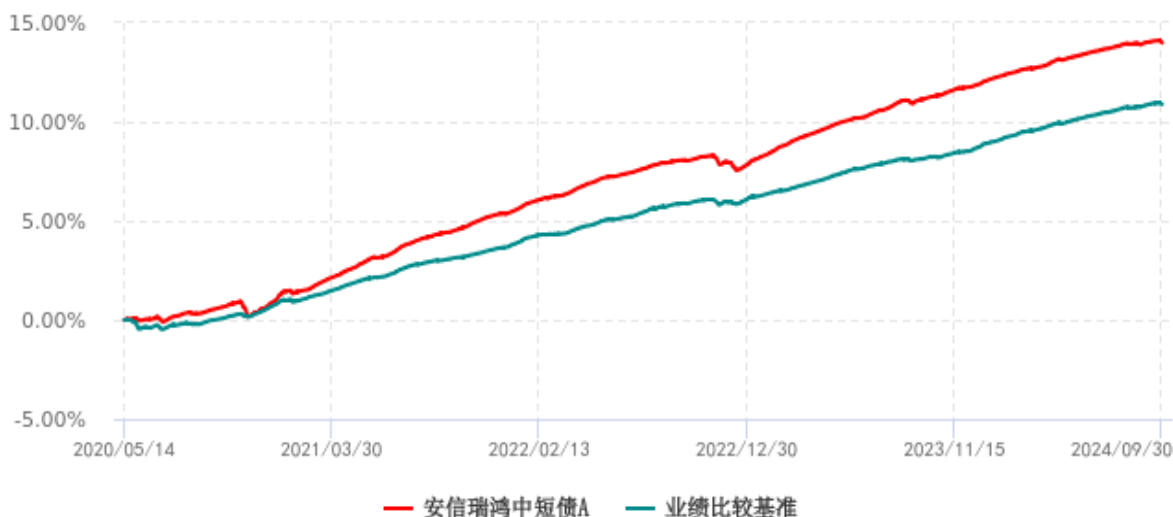
				准差④		
过去三个月	0.30%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.15%	0.01%
过去六个月	1.04%	0.02%	1.21%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去一年	2.53%	0.01%	2.74%	0.02%	-0.21%	-0.01%
过去三年	9.12%	0.02%	7.79%	0.02%	1.33%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.96%	0.02%	10.88%	0.02%	3.08%	0.00%

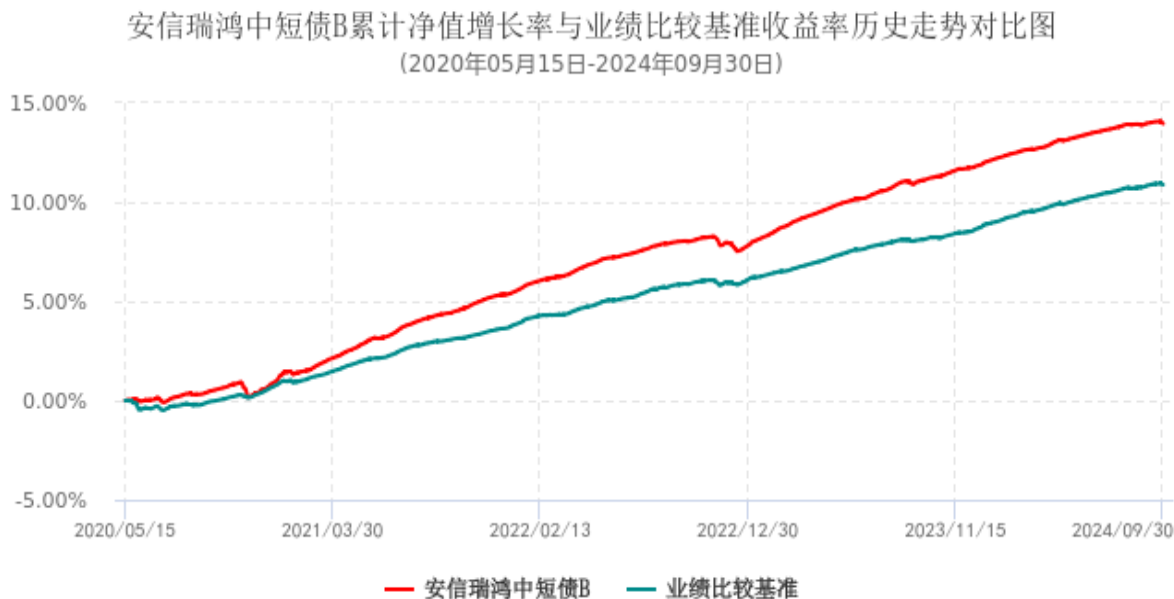
安信瑞鸿中短债 C 净值表现

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	0.23%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.22%	0.01%
过去六个月	0.89%	0.02%	1.21%	0.01%	-0.32%	0.01%
过去一年	2.22%	0.01%	2.74%	0.02%	-0.52%	-0.01%
过去三年	8.14%	0.02%	7.79%	0.02%	0.35%	0.00%
自基金合同生效起至今	12.48%	0.02%	10.88%	0.02%	1.60%	0.00%

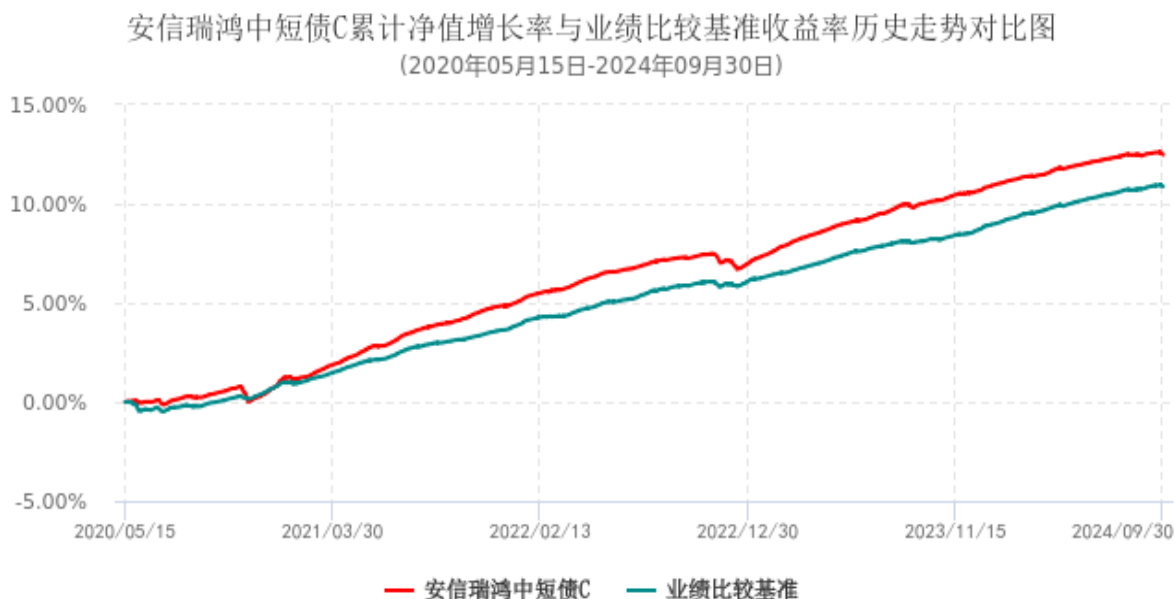
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

安信瑞鸿中短债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
(2020年05月14日-2024年09月30日)





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 9 月加入国投证券资产管理部，现任安信证券资产管理有限公司投资经理。擅长组合构建与大类资产配置，主要秉承以宏观基本面研判为基础，投资风格稳健。

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

今年以来，全球诸多国家央行开启了降息周期，美国在 9 月正式开启降息周期，降息 50BP。美联储降息一方面源于通胀的高位回落，另一方面源于经济的走弱。虽然目前美国经济状态还不能称之为衰退，但未来经济仍有下行的风险，市场预期美联储降息拐点已到，后期将大幅下调利率，三季度美债收益率大幅下行，美元走弱。欧元区经济有所转弱，核心通胀降温有限，欧央行谨慎推进降息，欧元兑美元有所走升。日本经济有所向好，日央行意外加息。

国内方面，三季度以来经济延续波折修复。结构上，外需、制造业投资保持韧性；消费、地产投资延续弱势；受需求端较弱影响，生产端也边际转弱。整体来看三季度内需较弱的格局延续，政策对经济的提振作用有限。9 月底连发政策，央行宣布降准、降息、调降存量房贷利率等一系列货币政策。政治局会议明确提出“加大财政货币政策逆周期调节力度”，推升了市场对财政刺激政策的预期。债券市场方面，1-7 月债券收益率震荡下行，信用利差逐步压缩。8 月中旬利率债继续走强，但机构预防性赎回导致信用债市场开始调整，信用利差呈现走扩态势。9 月底稳增长各项政策落地，股债跷跷板再现，信用利差明显走扩。8-9 月各等级各期限的信用债收益率整体上行 30BP 以上。在信用债收益率快速上行后，信用债的性价比正在逐步显现。

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、市场展望

自 9 月美联储降息后，中美利差倒挂明显降低，人民币兑美元有所走升。目前美国经济状态虽有韧性，但未来经济下行风险仍在，高通胀、高利率和高工资导致美国企业盈利逐步放缓，制约企业资本投入。11 月大选临近，短期内降息预期和幅度会加剧波动。虽然美债利率已反映了较多的降息预期，但目前整体政策利率和债券利率水平仍大幅高于疫情前水平，回落空间依然较大。四季度，欧央行态度会逐步转“鸽”，欧元兑美元预计有所走贬。日央行可能再次小幅加息，日元兑美元预计走高。后期受美欧关税政策调整影响可能会影响人民币汇率走势。

展望四季度，稳增长定调积极，短期增量政策明确化解风险将提高各市场主体积极性。预计未来经济和资本市场将在具体政策和乐观预期的加持下共同企稳回升，地产、消费或可能会边际好转。于债市而言，政府债供给冲击以及股市对债市短期跷跷板效应在短期内会放大债券市场波动，在经

济基本面确认企稳前，债牛行情或将继续演绎。三季度各等级各期限的信用债收益率整体上行 30BP 以上。短期内仍需警惕赎回对于信用债的冲击，但中长期来看无需过度担忧，毕竟稳增长政策的落地离不开综合利率下降的配合，央行降准降息的宽货币组合拳打开债市利率下限。经过近期调整后债券利率已经大幅偏离政策利率调降后的利率中枢水平，短期内仍需警惕赎回对于信用市场的冲击，信用利差可能会维持高位波动态势。在布局稳增长的背景下，信用利差性价比显著提升，债券的配置价值正在逐步显现。后期即使市场有波动，短债的投资收益更为确定，四季度央行有可能进一步降息降准。中短端利率继续下行的方向相对确定，预计四季度表现会优于长端品种。

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 1.1661 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；截至报告期末安信瑞鸿中短债 B 基金份额净值为 1.1659 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；截至报告期末安信瑞鸿中短债 C 基金份额净值为 1.1508 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	585,944,864.82	94.96
	其中：债券	585,944,864.82	94.96
	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	23,043,425.70	3.73
	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	7,118,752.83	1.15
8	其他资产	954,804.52	0.15
9	合计	617,061,847.87	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	39,695,846.87	6.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,576,643.83	6.66
5	企业短期融资券	354,442,881.58	58.14
6	中期票据	151,229,492.54	24.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	585,944,864.82	96.11

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	042480081	24 即墨城投 CP001	400,000	40,773,475.41	6.69
2	012480853	24 荆门交旅 SCP001	300,000	30,445,273.97	4.99
3	042480114	24 高淳建设 CP003	300,000	30,434,506.85	4.99
4	042480121	24 邵阳城投	300,000	30,421,849.3	4.99

		CP001		2	
5	042480395	24 平安租赁 CP004	300,000	29,986,767.1 2	4.92

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

24 河钢集 GN005（代码：132480056）及 20 河钢 02（代码：139447）为本集合计划前十大持仓证券。2024 年 8 月 23 日，根据中国证券监督管理委员会河北监管局网站发布的《河北证监局关于对河钢集团有限公司采取警示函行政监管措施的决定》，指出公司作为河钢资源控股股东的相关承诺履行存在问题，包括保证上市公司独立性及避免同业竞争的承诺履行不到位。

本集合计划投资 24 河钢集 GN005 及 20 河钢 02 投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 24 河钢集 GN005 及 20 河钢 02，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	1,085.52
2	应收证券清算款	498,328.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	455,390.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	954,804.52

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	6,963,011.10	187,948,174.60	465,092,105.97
报告期期间基金总申购份额	-	4,786,351.96	42,462,407.36
减：报告期期间基金总赎回份额	42,874.34	68,088,554.79	111,061,673.77
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	6,920,136.76	124,645,971.77	396,492,839.56

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	-	45,314,391.88	29,319,781.08
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	45,314,391.88	29,319,781.08
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	36.35	7.39

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。

安信证券资产管理有限公司

二〇二四年十月二十五日