

安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 日

§ 1 重要提示

基金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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信宏盈 18 个月持有混合
基金主代码	012252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	924,801,778.67 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略方面，本基金的资产配置策略以基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，重点关注包括 GDP 增速、投资增速、货币供应、通胀率和利率等宏观和政策指标，同时结合定量分析的方法，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。股票投资策略方面，本基金的股票投资将在行业研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间、行业竞争格局的背景下，结合估值水平，注重安全边际，选择内在价值被低估的股票构建投资组合。债券投资策略方面，本基金将采取自上而下的投资策略，通过对国内外宏观经济态势及其引致的财政货币政策变化、收益率曲线变化、未来市场利率趋势及市场信用环境变化等因素的综合深入分析，从而确定债券的配置数量与结构。具体而言，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。衍生品投资策略方面，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。资产支持证券投资策略方面，本基金将通过

	宏观经济形势、提前偿还率、资产池结构、资产池质量以及资产池资产所属行业景气度等因素的研究，预测资产池未来的现金流特征，并通过详查标的证券的发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率×85%+上证综合指数收益率×12%+恒生指数收益率（经汇率调整后）×3%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股外，还可通过港股通投资于香港证券市场，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	安信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	13,078,895.27
2. 本期利润	20,681,801.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0224
4. 期末基金资产净值	950,095,527.82
5. 期末基金份额净值	1.0274

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、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

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	2.23%	0.15%	0.71%	0.10%	1.52%	0.05%

自基金合同 生效起至今	2.74%	0.16%	1.00%	0.13%	1.74%	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

安信宏盈18个月持有混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2021 年 7 月 13 日，截止至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
任凭	本基金的基金经理	2021 年 7 月 13 日	-	14 年	任凭女士，法学硕士。曾任职于招商基金管理有限公司，2011 年加入安信基金管理有限公司，历任运营部交易员、固定收益部投研助理，现任固定收益部基金经理。曾任安信保证金交易型货币市场基金、安信活期宝货币市场基金、安信现金增利货币市场基金、安信新视野灵活配置混合型证券投资基金、安信现金管理货币市场基金、安信恒利增强债券型证券投资基金、安信优享纯债债券型证券投资基金的基金经理助理；安信恒利增强债券型证

					券投资基金、安信现金增利货币市场基金、安信现金管理货币市场基金的基金经理。现任安信新目标灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信活期宝货币市场基金、安信聚利增强债券型证券投资基金、安信鑫日享中短债债券型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
应隽	本基金的基金经理	2021 年 7 月 19 日	-	14 年	应隽女士，管理学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部投资经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部投资经理，现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。曾任安信优享纯债债券型证券投资基金的基金经理；现任安信恒利增强债券型证券投资基金、安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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 1 次，为不同基金经理管理的基金因投资策略和流动性需要而发生的反向交易，有关基金经理履行了内部审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年四季度，全球新冠疫情有所反复，但与 2020 年相比，疫情的长期影响是趋于减弱的。各国经济的修复速度大体与疫苗接种速度成正相关的关系，中国和主要发达经济体的疫苗接种率相对较高，因此经济复苏相对更快，全球产业链供需错配现象仍较为明显。全球大宗商品价格高位震荡，通胀压力仍高。

国内方面，稳增长政策逐步发力，生产开始回升，房地产政策有所调整，房地产投资增速下行趋缓；国内消费仍受疫情扰动；出口维持良好表现。货币政策方面，在稳增长背景下，四季度有一次降准和一次 LPR1 年期贷款利率调低，碳减排支持工具和煤炭清洁能源再贷款相继落地，流动性总体较为宽松。债券利率在 10 月冲高，之后震荡下行至年内低点。

权益市场板块分化较为明显，前期涨幅较大的周期、新能源等板块回落幅度较大；地产板块受政策调整利好有所反弹，并拉动地产链的其他板块；消费板块的部分公司受提价预期影响有所上涨；部分资金流向元宇宙等偏概念性板块。

本基金在四季度资金面紧张阶段提高了组合杠杆，久期维持中低水平。在信用环境尚未恢复时，债券以利率债和中高等级信用债为主要投资方向。权益方面整体保持中低仓位和稳健操作，适度加仓地产，减持部分新能源公司；消费、周期等基本维持不变。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0274 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.23%，业绩比较基准收益率为 0.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	113,263,332.86	9.70
	其中：股票	113,263,332.86	9.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,015,793,274.54	87.04
	其中：债券	943,896,874.54	80.88
	资产支持证券	71,896,400.00	6.16
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	8,800,000.00	0.75
	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	12,731,773.23	1.09
8	其他资产	16,493,793.40	1.41
9	合计	1,167,082,174.03	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 26,682,474.11 元，占净值比例 2.81%。

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	9,471,400.00	1.00
C	制造业	55,258,138.69	5.82
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	586,000.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,509,802.39	0.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,450,000.00	1.52
L	租赁和商务服务业	3,276,000.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	29,517.67	0.00
S	综合	-	-

合计	86,580,858.75	9.11
----	---------------	------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
房地产	1,580,518.91	0.17
能源	6,336,400.00	0.67
通讯服务	11,204,390.40	1.18
原材料	7,561,164.80	0.8
合计	26,682,474.11	2.81

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600519	贵州茅台	9,000	18,450,000.00	1.94
2	02899	紫金矿业	800,000	6,069,862.40	0.64
2	601899	紫金矿业	600,000	5,820,000.00	0.61
3	00700	腾讯控股	30,000	11,204,390.40	1.18
4	000333	美的集团	100,000	7,381,000.00	0.78
5	601012	隆基股份	80,000	6,896,000.00	0.73
6	01171	兖州煤业股份	500,000	6,336,400.00	0.67
7	001979	招商蛇口	450,000	6,003,000.00	0.63
8	600383	金地集团	350,000	4,539,500.00	0.48
9	600690	海尔智家	140,000	4,184,600.00	0.44
10	600438	通威股份	90,000	4,046,400.00	0.43

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	56,162,195.50	5.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,979,360.70	4.52
	其中：政策性金融债	12,514,360.70	1.32
4	企业债券	534,643,856.90	56.27
5	企业短期融资券	130,242,000.00	13.71
6	中期票据	60,069,000.00	6.32
7	可转债（可交换债）	100,094,461.44	10.54
8	同业存单	19,706,000.00	2.07
9	其他	-	-
10	合计	943,896,874.54	99.35

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	112949	19 特发 01	400,000	40,188,000.00	4.23
2	012102458	21 国药现代 SCP003	400,000	40,100,000.00	4.22
3	019654	21 国债 06	320,000	32,009,600.00	3.37
4	1720041	17 青岛银行二级 02	300,000	30,465,000.00	3.21
5	127540	G17 龙源 2	300,000	30,348,000.00	3.19

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	189761	龙控 09 优	500,000	49,925,000.00	5.25
2	136188	21 捷美 1A	220,000	21,971,400.00	2.31

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

本基金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

本基金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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值、对冲投资组合的系统性风险为目的，优先选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。基于本基金的个股精选配置，在系统性风险积累较大时，通过适当的股指期货头寸对冲系统性风险，力争获取个股的超额收益和对冲组合的绝对收益。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金的国债期货投资根据风险管理原则，以套期保值为目的，以对冲风险为主。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相

关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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是否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

报告期内本基金投资的前十名证券除 17 青岛银行二级 02（证券代码：1720041 CY）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2021 年 12 月 11 日，青岛银行股份有限公司因违反反洗钱法被央行青岛市中心支行稽查局通知整改，罚款 40 万元【青银罚字（2021）第 9 号】。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	90,570.35
2	应收证券清算款	2,794,304.48
3	应收股利	-
4	应收利息	13,608,720.55
5	应收申购款	198.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,493,793.40

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	110052	贵广转债	10,030,966.40	1.06
2	113042	上银转债	9,608,690.00	1.01
3	113009	广汽转债	9,481,120.00	1.00
4	110064	建工转债	7,806,082.00	0.82
5	128132	交建转债	7,258,131.64	0.76
6	132009	17 中油 EB	7,062,848.00	0.74
7	132015	18 中油 EB	6,382,341.30	0.67
8	128114	正邦转债	4,685,849.80	0.49
9	113048	晶科转债	4,141,380.00	0.44
10	110079	杭银转债	3,991,507.00	0.42
11	110077	洪城转债	3,212,487.00	0.34
12	110043	无锡转债	2,378,632.20	0.25
13	128108	蓝帆转债	2,048,030.20	0.22
14	110047	山鹰转债	1,894,318.40	0.20
15	128075	远东转债	1,650,000.64	0.17
16	113519	长久转债	1,582,874.00	0.17
17	128130	景兴转债	1,575,105.00	0.17
18	110062	烽火转债	1,364,645.50	0.14
19	128129	青农转债	1,338,460.20	0.14
20	127030	盛虹转债	1,189,160.00	0.13
21	127018	本钢转债	1,064,711.70	0.11
22	113589	天创转债	1,057,833.00	0.11
23	128023	亚太转债	763,666.40	0.08
24	113036	宁建转债	511,051.80	0.05
25	113044	大秦转债	397,267.20	0.04
26	110063	鹰 19 转债	358,560.00	0.04
27	110080	东湖转债	223,760.00	0.02
28	113505	杭电转债	130,683.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	924,573,077.55
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	228,701.12
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	924,801,778.67

§ 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

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2022 年 1 月 21 日