

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信平稳增长混合
基金主代码	750005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	5,574,139.75 份
投资目标	通过稳健的资产配置策略,将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,并通过积极主动的股票投资和债券投资,把握中国经济增长和资本市场发展机遇,严格控制下行风险,力争实现基金份额净值的长期平稳增长。
投资策略	1、资产配置策略:研究与跟踪宏观经济运行状况和资本市场变动特征,分析类别资产预期收益和预期风险,根据最优风险报酬比原则确定资产配置比例并进行动态调整。 2、上市公司研究方法:以深入细致的公司研究推动股票的精选与投资。在对上市公司的研究中,采用安信基金三因素分析法,即重点分析上市公司的盈利模式、竞争优势和其所处行业的发展环境。 3、股票投资策略:坚持价值投资理念,以 PE/PB 等估值指标入手对价值型公司进行评估,在扎实深入的公司研究基础上,重点发掘出价值低估的股票。 4、债券投资策略:采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会。
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+50%×中债总指数(全价)收

	益率	
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，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
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	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
下属分级基金的交易代码	750005	002035
报告期末下属分级基金的份额总额	5,314,357.88 份	259,781.87 份

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
1. 本期已实现收益	-34,953.62	-3,240.26
2. 本期利润	-430,142.01	-28,392.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0812	-0.0913
4. 期末基金资产净值	7,182,142.88	349,091.15
5. 期末基金份额净值	1.3515	1.3438

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

安信平稳增长混合 A

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	-5.78%	1.04%	-7.48%	0.73%	1.70%	0.31%
过去六个月	-3.28%	0.89%	-6.16%	0.57%	2.88%	0.32%
过去一年	-7.00%	0.78%	-5.16%	0.54%	-1.84%	0.24%
过去三年	8.30%	0.54%	8.03%	0.62%	0.27%	-0.08%

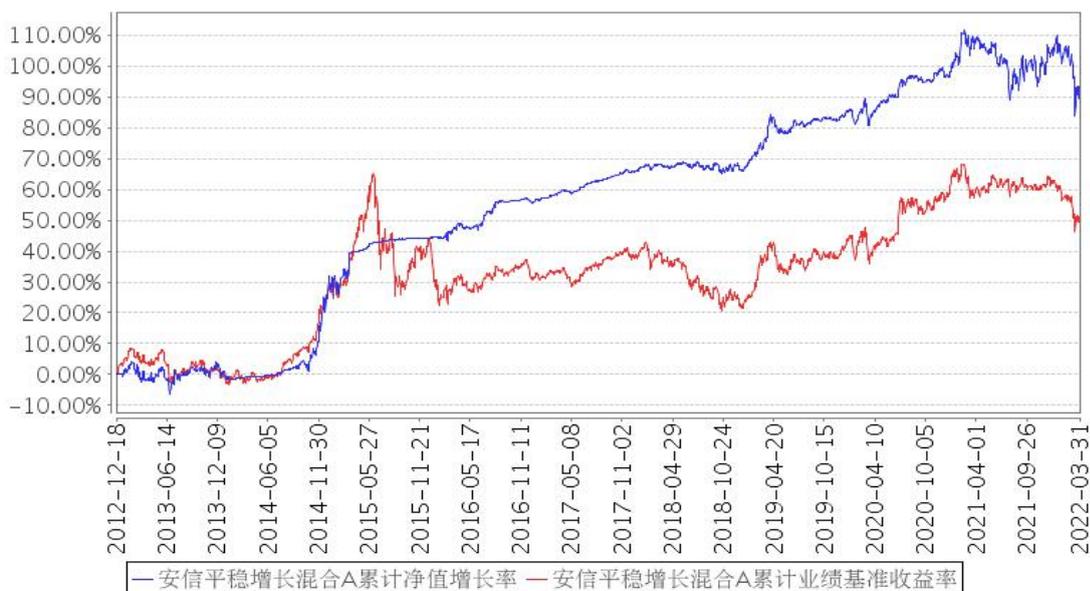
过去五年	21.41%	0.44%	13.27%	0.60%	8.14%	-0.16%
自基金合同生效起至今	93.44%	0.51%	50.79%	0.72%	42.65%	-0.21%

安信平稳增长混合 C

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	-5.81%	1.04%	-7.48%	0.73%	1.67%	0.31%
过去六个月	-3.34%	0.89%	-6.16%	0.57%	2.82%	0.32%
过去一年	-7.10%	0.78%	-5.16%	0.54%	-1.94%	0.24%
过去三年	7.97%	0.54%	8.03%	0.62%	-0.06%	-0.08%
过去五年	20.27%	0.44%	13.27%	0.60%	7.00%	-0.16%
自基金合同生效起至今	33.33%	0.40%	7.24%	0.63%	26.09%	-0.23%

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

安信平稳增长混合A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



安信平稳增长混合C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 2012 年 12 月 18 日。

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。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

3、根据我公司 2015 年 11 月 18 日《关于安信平稳增长混合型发起式证券投资基金增加 C 类份额并修改基金合同的公告》，自 2015 年 11 月 18 日起，本基金增加 C 类份额。C 类份额自 2015 年 11 月 19 日起有份额。

§ 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		
张明	本基金的基金经理	2017 年 5 月 5 日	-	11 年	张明先生，管理学硕士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组任研究部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部投资经理。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信价值精选股票型证券投资基金、安信消费医药主题股票型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信中国制造 2025 港深灵活配置混合型证券投资基金、安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基

					金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信价值回报三年持有期混合型证券投资基金、安信价值发现两年定期开放混合型证券投资基金（LOF）、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信优质企业三年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

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金坚持自下而上的投资选股思路，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间和行业竞争格局的背景下，结合估值水平，在“好价格”下买入并持有“好公司”，长期获得企业内在价值增长的收益。

2022 年一季度市场明显下行，上证指数下跌 10.65%，沪深 300 指数下跌 14.53%，中证 500 指数下跌 14.06%，创业板指数下跌 19.96%，恒生指数下跌 5.99%。分行业来看，一季度煤炭、地产、建筑等行业涨幅居前，电子、家电、传媒等行业涨幅靠后。

首先，今年一季度整个国内经济市场总体保持平稳，俄乌军事冲突和三月各地新冠疫情散发对国内经济造成了一定的短期冲击。其次，一季度上游各种大宗产品包括石油、煤炭、碳酸锂等继续保持高位运行，特别是碳酸锂价格达到 50 万元/吨，导致下游新能源汽车产业链成本压力提升。再次，今年房地产行业销售和投资继去年下半年以来延续下行趋势，我们看到各地陆续出台一些房地产调整政策，预计二三季度可能会看到房地产行业边际好转。四是货币政策继续保持合理充裕，一月份央行下调了 LPR 利率，一季度十年期国债到期收益率维持在 2.8% 左右小幅震荡。

经过了一季度市场调整，目前沪深 300 指数估值已经处于历史偏低水平，创业板指估值也有明显收缩，但依然处于历史平均偏高水平。经过市场调整后，我们发现有更多股票表现出不错的投资价值。虽然今年的宏观经济形势面临各种短期因素的冲击，但是在这种冲击中，我们能够更好地认清企业的商业模式和竞争优势。优秀公司往往能在行业遇到经营困境时逆势提高自身份额，扩大自身的竞争优势，然后等到下一轮行业周期起来时，甩开与对手的差距，这是值得我们重点关注的。

过去 3 年，申万低市盈率指数连续 3 年跑输高市盈率指数，而这在过去 22 年里从未发生过。今年一季度，低市盈率指数上涨 0.47%，而高市盈率指数下跌了 17.98%。展望未来一段时间，相比于高估值高成长的公司，我们认为低估值稳健增长的公司依然有不错的性价比，值得我们重视。

截至一季度末，我们保持了一定比例可转债的配置。相比于去年四季度，可转债的配置有所减少，主要是我们发现符合我们投资性价比的可转债有所减少。我们买入可转债主要基于中期持有，我们认为相比于正股，可转债的风险报酬比有时候更好一些。

今年一季度我们的股票仓位相比四季度有所增加，适当增加了地产、金融、纺织服装等行业的投资，减少了食品饮料等行业的投资，长期看好的公司集中在轻工、地产、建筑等细分行业的优秀公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信平稳增长混合 A 基金份额净值为 1.3515 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.78%；安信平稳增长混合 C 基金份额净值为 1.3438 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.81%；同期业绩比较基准收益率为-7.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金出现了连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2022 年 1 月 4 日至 2022 年 3 月 31 日。

自 2019 年 10 月 30 日至本报告期末，本基金出现了连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已根据法律法规及基金合同要求拟定相关解决方案上报中国证券监督管理委员会。

§ 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	4,907,301.00	64.54
	其中：股票	4,907,301.00	64.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	762,895.21	10.03
	其中：债券	762,895.21	10.03
	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	1,916,718.12	25.21
8	其他资产	16,780.95	0.22
9	合计	7,603,695.28	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	2,422,925.00	32.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	834,490.00	11.08
F	批发和零售业	90,706.00	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	349,650.00	4.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	414,240.00	5.50

K	房地产业	795,290.00	10.56
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	-	-
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	4,907,301.00	65.16

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601668	中国建筑	90,000	489,600.00	6.50
2	600612	老凤祥	10,500	445,935.00	5.92
3	600048	保利发展	25,000	442,500.00	5.88
4	002867	周大生	30,000	406,200.00	5.39
5	002120	韵达股份	15,000	263,400.00	3.50
6	600383	金地集团	18,000	257,040.00	3.41
7	002508	老板电器	8,000	233,520.00	3.10
8	000498	山东路桥	26,000	222,040.00	2.95
9	002078	太阳纸业	18,000	205,200.00	2.72
10	601939	建设银行	32,000	201,280.00	2.67

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	-	-
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）	762,895.21	10.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	762,895.21	10.13
----	----	------------	-------

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	110059	浦发转债	1,300	137,214.47	1.82
2	127016	鲁泰转债	1,100	119,404.43	1.59
3	113606	荣泰转债	1,000	112,444.74	1.49
4	113042	上银转债	1,000	104,745.73	1.39
5	123056	雪榕转债	900	95,491.01	1.27

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

本基金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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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建设银行（代码：601939 SH）、中国建筑（代码：601668 SH）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。

1. 中国建设银行股份有限公司

2021 年 8 月 20 日，中国建设银行股份有限公司因违规经营被中国人民银行警告并罚款。

2022 年 3 月 25 日，中国建设银行股份有限公司因违规提供担保及财务资助被中国银行保险监督管理委员会罚款。

2. 中国建筑股份有限公司

2021 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被郑州市城市综合执法局、重庆市住房和城乡建设委员会、惠州市交通运输局、海东市住房和城乡建设局罚款并通知整改，被国家税务总局佛山市南海区税务局、国家税务总局徐州市税务局、国家税务总局庄河市税务局责令改正；因违反交通法规被广东省交通行政执法局罚款。

2022 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被福建省住房和城乡建设厅、昆明市水务局罚款；因环境污染被江阴市住房和城乡建设局罚款；因欠税、未依法履行职责被国家税务总局佛山市南海区税务局责令改正。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	1,407.98
2	应收证券清算款	14,684.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	688.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,780.95

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	110059	浦发转债	137,214.47	1.82
2	127016	鲁泰转债	119,404.43	1.59
3	113606	荣泰转债	112,444.74	1.49
4	113042	上银转债	104,745.73	1.39
5	123056	雪榕转债	95,491.01	1.27
6	128132	交建转债	89,872.31	1.19
7	128125	华阳转债	53,921.10	0.72
8	110064	建工转债	49,801.42	0.66

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

项目	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
报告期期初基金份额总额	5,326,275.03	343,089.63
报告期期间基金总申购份额	551,883.78	165,820.72
减：报告期期间基金总赎回份额	563,800.93	249,128.48
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	5,314,357.88	259,781.87

§ 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起资金持有期限已满三年，截至本报告期末，发起资金未持有本基金份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准安信平稳增长混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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 4 月 21 日

