

安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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 2024 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。

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 2024 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	446,408,096.59 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。 根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。
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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-6,140,585.28
2. 本期利润	6,427,389.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0131
4. 期末基金资产净值	442,841,002.99
5. 期末基金份额净值	0.9920

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

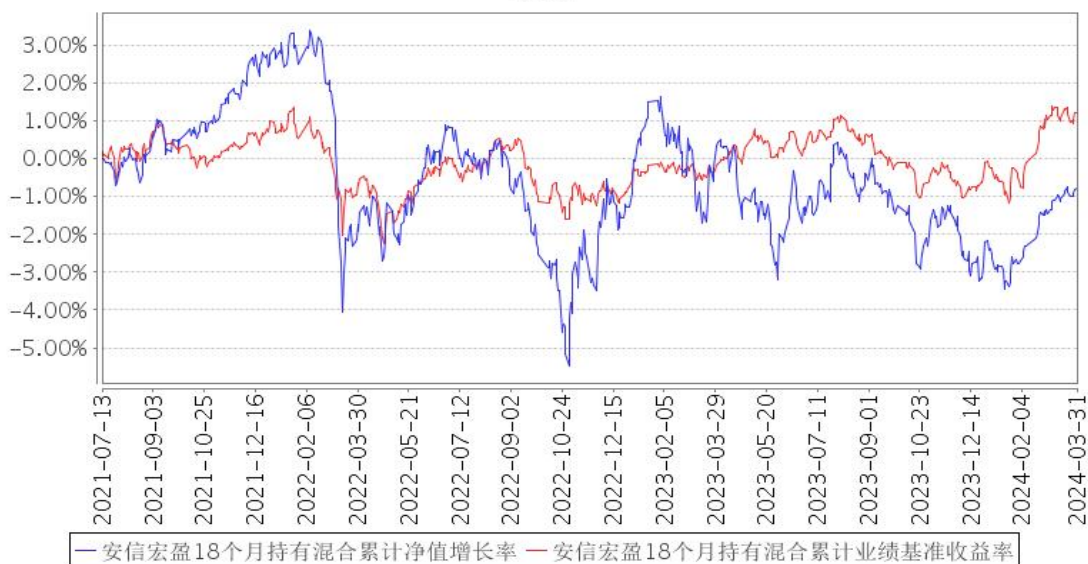
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.41%	0.15%	1.30%	0.17%	0.11%	-0.02%
过去六个月	0.46%	0.22%	1.32%	0.14%	-0.86%	0.08%
过去一年	-1.21%	0.25%	1.35%	0.13%	-2.56%	0.12%
自基金合同 生效起至今	-0.80%	0.30%	1.21%	0.15%	-2.01%	0.15%

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、本基金基金合同生效日为 2021 年 7 月 13 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。

§ 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	-	15年	任凭女士，硕士研究生。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责任公司，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。现任安信活期宝货币市场基金、安信鑫日享中短债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、安信现金管理货币市场基金、安信现金增利货币市场基金、安信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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	-	16 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。现任安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置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

一季度，国内经济整体延续复苏态势，从已发布的 1-2 月宏观数据来看，发电量保持较好增长、制造业投资增速较高、出口数据同比回升，3 月最新的 PMI 数据重回 50 以上扩张区间。但消费者信心有待进一步提升，房地产销售数据依然较弱。市场流动性维持宽松，M2 增速相比去年有所下行，但仍保持高个位数增长，十年期国债收益率从年初 2.56% 快速下行至 2.29% 的水平，人民币汇率今年以来小幅贬值。

权益市场方面，一季度市场震荡分化，其中中证红利、上证和沪深 300 指数表现较好，中证 500、创业板指数表现较弱。分行业来看，一季度银行、石油石化、煤炭、家电等行业表现较好，医药、计算机、电子、房地产等行业表现较差。

本基金的股票仓位中枢较年初有一定降低，减仓了部分高股息的煤炭和光伏标的，加仓了有色、AI 软硬件和锂电相关标的。顺周期的消费和地产产业链有待进一步的经济回升信号出现；对于新能源车和光伏而言，价格战仍在延续，企业分化或将继续拉大。

债券市场方面，一季度央行降准降息，资金面整体平稳偏松，短期资金价格中枢较上季度有所下行。一季度国债发行节奏较快，但地方债和信用债偏慢。伴随市场对经济的弱预期以及年初机构配置压力，一季度债券利率明显下行，1 年期以上信用债的信用利差压缩至历史极低位置。

本基金债券仓位仍以利率债和优质信用债为主要投资方向，一季度维持偏高久期和适中杠杆，获取了一定的资本利得收益。展望后市，预计经济将继续修复，但受地产影响不会出现强复苏；资金面仍以宽松为主，利率债有供给压力，相对而言信用债的供需格局更为有利。在债券收益率整体处于较低位置的情况下，后续震荡幅度或将加大，可适度降低久期，视资金情况调整产品杠杆，适当加大交易性仓位比重。

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 0.9920 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	52,814,355.55	10.25
	其中：股票	52,814,355.55	10.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	444,083,416.09	86.15
	其中：债券	444,083,416.09	86.15
	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	13,461,392.75	2.61
	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	4,761,780.73	0.92
8	其他资产	363,821.05	0.07
9	合计	515,484,766.17	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 19,232,222.55 元，占净值比例 4.34%。

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	5,666,246.00	1.28
C	制造业	22,145,544.00	5.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	747,900.00	0.17
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	889,140.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,398,685.00	0.54
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,734,618.00	0.39
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	33,582,133.00	7.58

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（%）
能源	2,101,419.16	0.47
原材料	4,927,788.23	1.11
工业	-	-
非日常生活消费品	1,737,439.34	0.39
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	10,465,575.82	2.36
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	19,232,222.55	4.34

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	6,800	11,579,720.00	2.61
2	00700	腾讯控股	38,000	10,465,575.82	2.36
3	02899	紫金矿业	348,000	4,927,788.23	1.11
4	300750	宁德时代	23,200	4,411,712.00	1.00
5	601001	晋控煤业	149,400	2,299,266.00	0.52
6	601088	中国神华	54,800	2,142,132.00	0.48
7	01171	兖矿能源	141,000	2,101,419.16	0.47
8	02015	理想汽车-W	15,800	1,737,439.34	0.39
9	300442	润泽科技	55,400	1,717,954.00	0.39
10	000661	长春高新	10,600	1,274,014.00	0.29

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	53,247,104.00	12.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	298,742,797.54	67.46
	其中：政策性金融债	123,912,620.03	27.98
4	企业债券	25,967,262.33	5.86

5	企业短期融资券	8,160,026.23	1.84
6	中期票据	29,130,665.05	6.58
7	可转债（可交换债）	28,835,560.94	6.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	444,083,416.09	100.28

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	230305	23 进出 05	500,000	51,260,642.08	11.58
2	210218	21 国开 18	300,000	30,485,754.10	6.88
3	160019	16 付息国债 19	200,000	22,340,071.43	5.04
4	200210	20 国开 10	200,000	21,262,295.08	4.80
5	200310	20 进出 10	200,000	20,903,928.77	4.72

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 23 进出 05(代码: 230305 CY)、20 进出 10(代码: 200310 CY)、19 农业银行永续债 01(代码: 1928021 CY)、22 工商银行二级 01(代码: 2228004 CY)、19 中信银行永续债(代码: 1928036 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。

1. 中国进出口银行

2023 年 5 月 9 日，中国进出口银行因涉嫌违反法律法规被中国银行间市场交易商协会立案调查。

2. 中国农业银行股份有限公司

2023 年 8 月 18 日，中国农业银行股份有限公司因内部制度不完善、违规经营被国家金融监督管理总局罚款、没收违法所得。

2023 年 11 月 17 日，中国农业银行股份有限公司因未依法履行职责被国家外汇管理局北京市分局警告、罚款、没收违法所得。

2023 年 12 月 1 日，中国农业银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局罚款、没收违法所得。

3. 中国工商银行股份有限公司

2023 年 4 月 4 日，中国工商银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国银行间市场交易商协会立案调查。

2023 年 4 月 12 日，中国工商银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被资溪县城建管理监察

队罚款、责令改正。

4. 中信银行股份有限公司

2023 年 12 月 1 日，中信银行股份有限公司因违规提供担保及财务资助、违规经营被国家金融监督管理总局罚款、没收违法所得。

2024 年 1 月 5 日，中信银行股份有限公司因信息报送异常不及时整改被国家金融监督管理总局罚款。

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	22,129.95
2	应收证券清算款	337,437.29
3	应收股利	4,253.81
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	363,821.05

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	110047	山鹰转债	6,134,761.38	1.39
2	110059	浦发转债	3,358,201.37	0.76
3	127018	本钢转债	2,923,262.10	0.66
4	128063	未来转债	2,368,660.14	0.53
5	118031	天 23 转债	2,277,033.90	0.51
6	113037	紫银转债	2,217,317.80	0.50
7	110064	建工转债	2,011,169.72	0.45
8	123128	首华转债	1,106,891.51	0.25
9	128116	瑞达转债	1,094,039.19	0.25
10	127045	牧原转债	1,010,152.67	0.23
11	110085	通 22 转债	956,307.48	0.22
12	123107	温氏转债	925,423.97	0.21
13	123190	道氏转 02	756,192.50	0.17

14	123104	卫宁转债	575,610.30	0.13
15	110063	鹰 19 转债	286,908.93	0.06
16	113053	隆 22 转债	202,161.59	0.05
17	113056	重银转债	125,567.67	0.03
18	123126	瑞丰转债	111,110.88	0.03
19	127025	冀东转债	104,352.76	0.02
20	127061	美锦转债	64,850.34	0.01
21	128108	蓝帆转债	18,038.27	0.00

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

报告期期初基金份额总额	526,204,417.04
报告期期间基金总申购份额	11,198.14
减：报告期期间基金总赎回份额	79,807,518.59
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	446,408,096.59

§ 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

2024 年 4 月 19 日