

安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型  
基金中基金（FOF）  
2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信禧悦稳健养老一年持有混合（FOF）
基金主代码	009460
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	421,253,700.69 份
投资目标	本基金为目标风险基金，在明确大类资产仓位约束以实现总体风险控制的基础上，通过合理的战术资产配置、基金优选等，力求基金资产实现相对长期的低波动稳健增值，满足投资者的养老需求。
投资策略	本基金定位为“目标风险策略基金”，通过明确的权益资产仓位限制，控制基金组合的总体风险，并通过实时动态的风险度量与风险预算机制进行基金的战术资产配置。基金投资方面，本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，定量分析通过基金历史净值数据和持仓数据等，进行量化指标的筛选；定性分析通过对基金经理的调研，基金公司的风控、投研文化等研究分析进行二次优选，构造基金标的组合。本基金的股票投资策略作为权益型基金投资的补充，将在小比例的仓位控制范围内进行。本基金的债券投资策略作为债券型基金投资的补充，为积极增厚债券资产投资收益率为目标。此外，本基金还将在合理时机进行多资产的组合优化投资，并适当投资于资产支持证券。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×20%+恒生指数（人民币计价）收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×70%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，是目标风险系列基金中风险收益特征相对稳健的基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金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	中国农业银行股份有限公司

### § 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	973, 149. 08
2. 本期利润	-6, 366, 175. 55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0151
4. 期末基金资产净值	435, 132, 161. 91
5. 期末基金份额净值	1. 0329

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。

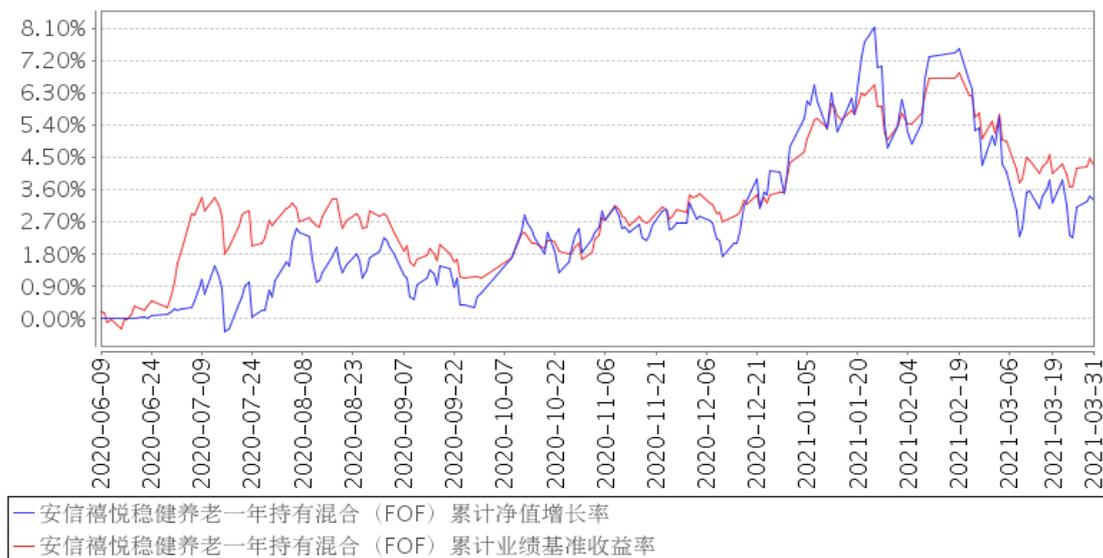
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1. 44%	0. 64%	-0. 08%	0. 35%	-1. 36%	0. 29%
过去六个月	2. 55%	0. 53%	3. 09%	0. 29%	-0. 54%	0. 24%
自基金合同 生效起至今	3. 29%	0. 47%	4. 28%	0. 30%	-0. 99%	0. 17%

##### 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

安信禧悦稳健养老一年持有混合（FOF）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 2020 年 6 月 9 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。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		
占冠良	本基金的基金经理，FOF 投资部总经理	2020 年 6 月 9 日	-	20.0 年	占冠良先生，管理学硕士。历任招商证券股份有限公司研究部研究员，大成基金管理有限公司研究部研究员、投资部基金经理，南方基金管理有限公司专户投资管理部投资经理，安信基金管理有限责任公司研究部总经理、基金经理。现任安信基金管理有限责任公司 FOF 投资部总经理。曾任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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

2021 年一季度，中国经济复苏强劲，工业增加值大超预期，出口维持强劲，社会消费品零售消费偏平淡；社融及信贷超预期，PPI 略超预期。从经济复苏态势以及流动性指标上，均符合对股票市场偏友好的总体判断。然而，我们预计 A 股市场本身处于两年累计高涨幅的高位，存在一定的脆弱性，市场对一些流动性相关的政策偏紧缩的表述或外部利率因素的反应更为敏感，对货币政策的关注重点亦有所变化。

A 股市场虽然在指数上表现为宽幅震荡下的小幅收跌行情，但在结构上出现了资产结构化的大逆转，高估值的抱团股出现普遍的较大幅度调整，而前期表现疲弱的偏低估值的价值股整体表现较好，尤其是一些受益于碳中和主题的行业。具体地，钢铁、电力环保、银行、建筑、轻工等行业在一季度取得更好的正收益表现。

其他资产方面，港股市场的运行节奏基本与 A 股较为接近，南下资金的流动以及 10 年期美债利率上行令港股市场先扬后抑的波动。不同之处在于港股市场中偏传统行业的个股的估值普遍

低于 A 股市场，估值高企的科技类行业则存在较多具有独特竞争优势的优质公司。债券市场总体依旧平淡，由于春节因素而总体维持了宽松的流动性。转债市场跟随 A 股市场波动运行，尤其在 1 月底的流动性收紧预期下转债市场出现剧烈调整。

在投资运作方面，基于经济对权益市场较为友好的基本面判断，本基金保持了较高的权益资产仓位，其中包括可转债资产以及港股权益资产。本基金基于量化指标评价进行综合优选权益基金进行投资，基金品种的股票持仓较为偏向白酒、新能源汽车等板块。市场在累积涨幅下的高位脆弱性、对负面信息的敏感性，以及由此而导致的阶段性的调整剧烈幅度等，超出我们预期。在 1、2 月份中市场处于高点时，我们也进行了适当的权益资产仓位的减持操作，但相对原有的持仓而言减持力度并不够。由于较高仓位以及权益资产的结构性问题，本基金的净值表现在一季度也出现了较大波动，市场上涨时净值收益可观，市场下跌时净值也跟随出现较大损失。在季度的中后期，对于权益持仓结构也逐步地进行了调整，基金品种上向均衡价值型基金倾斜，股票组合上则以受益疫情修复的相关行业、碳中和主题下的能源环保等行业，以及下跌较多的估值合理的电子行业等主要选择方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金基金份额净值为 1.0329 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.44%；同期业绩比较基准收益率为-0.08%。

#### 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	46,929,299.36	9.73
	其中：股票	46,929,299.36	9.73
2	基金投资	357,592,480.35	74.11
3	固定收益投资	66,877,344.66	13.86
	其中：债券	66,877,344.66	13.86
	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	10,627,373.03	2.20
8	其他资产	513,186.16	0.11
9	合计	482,539,683.56	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	10,003.00	0.00
B	采矿业	1,323,540.00	0.30
C	制造业	20,344,390.83	4.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,212,065.92	0.74
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,804,200.00	0.64
H	住宿和餐饮业	3,188,250.00	0.73
I	信息传输、软件和信息技术服务业	739,050.00	0.17
J	金融业	4,462,525.93	1.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	371,200.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,318,400.00	0.53
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	1,292,212.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	40,065,837.68	9.21

### 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	-	-
原材料	-	-
工业	1,023,851.05	0.24
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	1,487,516.80	0.34
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	4,352,093.83	1.00
通讯服务	-	-
公用事业	-	-

房地产	-	-
合计	6,863,461.68	1.58

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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

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	002688	金河生物	928,800	5,294,160.00	1.22
2	600483	福能股份	332,512	3,212,065.92	0.74
3	600258	首旅酒店	117,000	3,188,250.00	0.73
4	000100	TCL 科技	268,000	2,503,120.00	0.58
5	601111	中国国航	260,000	2,353,000.00	0.54
5	00753	中国国航	180,000	1,023,851.05	0.24
6	002034	旺能环境	126,000	2,318,400.00	0.53
7	002475	立讯精密	68,000	2,300,440.00	0.53
8	00285	比亚迪电子	59,000	2,263,899.15	0.52
9	601166	兴业银行	70,000	1,686,300.00	0.39
10	06186	中国飞鹤	80,000	1,487,516.80	0.34

### 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	22,990,800.00	5.28
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）	43,886,544.66	10.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,877,344.66	15.37

### 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	019640	20 国债 10	230,000	22,990,800.00	5.28
2	113011	光大转债	63,180	7,701,642.00	1.77
3	110043	无锡转债	55,500	6,813,735.00	1.57
4	128141	旺能转债	39,980	4,514,941.40	1.04
5	123066	赛意转债	24,760	3,216,819.20	0.74

## 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，本基金暂不参与国债期货交易。

## 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光大转债（证券代码：113011 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。

2020 年 5 月 9 日，中国光大银行股份有限公司因违规经营、信息披露虚假或严重误导性陈述被银保监会罚款 160 万元【银保监罚决字（2020）5 号】。

2020 年 11 月 6 日，中国光大银行股份有限公司因内部制度不完善、未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会责令改正。

2020 年 11 月 19 日，中国光大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启动自律调查。

2021 年 1 月 15 日，中国光大银行股份有限公司因未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会监管谈话并责令改正。

2021 年 2 月 3 日，中国光大银行股份有限公司因违规经营被银保监会责令改正【银保监消保发（2021）3 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	83,416.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,359.24
4	应收利息	415,635.88
5	应收申购款	864.79
6	其他应收款	11,909.96
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	513,186.16

### 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	113011	光大转债	7,701,642.00	1.77
2	110043	无锡转债	6,813,735.00	1.57
3	123066	赛意转债	3,216,819.20	0.74
4	113550	常汽转债	3,169,897.00	0.73
5	132018	G 三峡 EB1	3,126,468.80	0.72
6	128113	比音转债	2,525,072.16	0.58
7	113508	新凤转债	1,921,760.00	0.44

8	110048	福能转债	1,827,388.20	0.42
9	110066	盛屯转债	1,553,319.40	0.36
10	113598	法兰转债	1,383,693.00	0.32
11	127015	希望转债	1,102,402.70	0.25
12	128097	奥佳转债	777,273.20	0.18
13	128109	楚江转债	315,420.00	0.07
14	128057	博彦转债	101,439.00	0.02
15	128095	恩捷转债	1,720.60	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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	110017	易方达增强回报债券 A	契约型开放式	34,660,152.64	47,553,729.42	10.93	否
2	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	345,500.00	42,128,197.00	9.68	否
3	000024	大摩双利增强债券 A	契约型开放式	27,377,481.56	31,730,501.13	7.29	否
4	750003	安信目标收益债券 C	契约型开放式	25,252,416.88	28,509,978.66	6.55	是
5	511260	上证 10 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	198,700.00	22,042,585.80	5.07	否
6	002920	中欧短债债券 A	契约型开放式	17,617,921.89	18,301,497.26	4.21	否
7	164105	华富强化回报债券 (LOF)	上市契约型开放式 (LOF)	9,437,094.84	14,787,927.61	3.40	否
8	010964	鹏华可转债债券 C	契约型开放式	13,297,539.32	13,882,631.05	3.19	否
9	006060	鹏扬泓利债	契约型开放	11,591,083.33	12,446,505.28	2.86	否

		券 C	式				
10	000338	鹏华双债保 利债券	契约型开放 式	9,987,759.69	12,070,207.59	2.77	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	9,513.52	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	98,542.59	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	55,324.20	33,475.47
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	647,279.94	69,899.81
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	154,774.40	27,517.77
当期交易基金产生的转换费(元)	298,045.42	-
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	1,290.72	-

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	420,757,894.32
报告期期间基金总申购份额	495,806.37
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	421,253,700.69

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

## § 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、中国证监会准予安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件；
- 2、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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

2021 年 4 月 21 日