

安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资
基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	安信稳健回报 6 个月混合
基金主代码	010819
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	539,854,189.86 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为基金份额持有人获取较为确定且超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，以基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，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。股票投资方面，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。债券投资方面，通过分析判断宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，并综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素，在确保资产收益安全性和稳定性的基础上，构造债券组合。此外，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

	具进行投资，并在严格控制风险的情况下适当投资于资产支持证券。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率（经汇率调整）×10%+中债综合指数收益率×75%	
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	
下属分级基金的基金简称	安信稳健回报 6 个月混合 A	安信稳健回报 6 个月混合 C
下属分级基金的交易代码	010819	010820
报告期末下属分级基金的份额总额	347,526,155.19 份	192,328,034.67 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	安信稳健回报 6 个月持有 A	安信稳健回报 6 个月持有 C
1. 本期已实现收益	-2,398,311.13	-1,612,972.99
2. 本期利润	-534,513.28	-586,791.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0031
4. 期末基金资产净值	347,472,621.33	191,985,858.48
5. 期末基金份额净值	0.9998	0.9982

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

安信稳健回报 6 个月持有 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

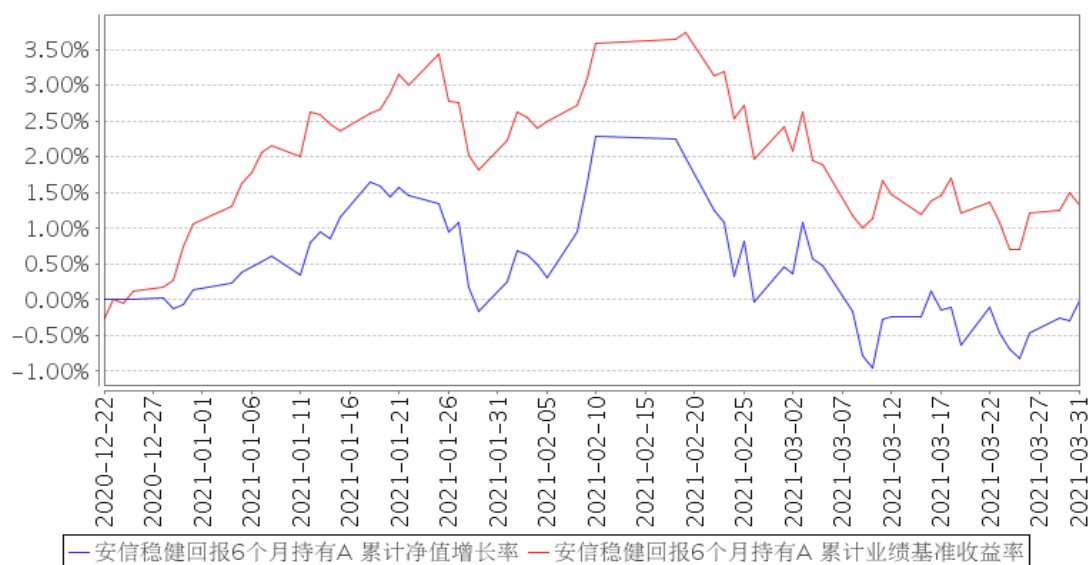
过去三个月	-0.15%	0.40%	0.27%	0.35%	-0.42%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.02%	0.38%	1.32%	0.34%	-1.34%	0.04%

安信稳健回报 6 个月持有 C

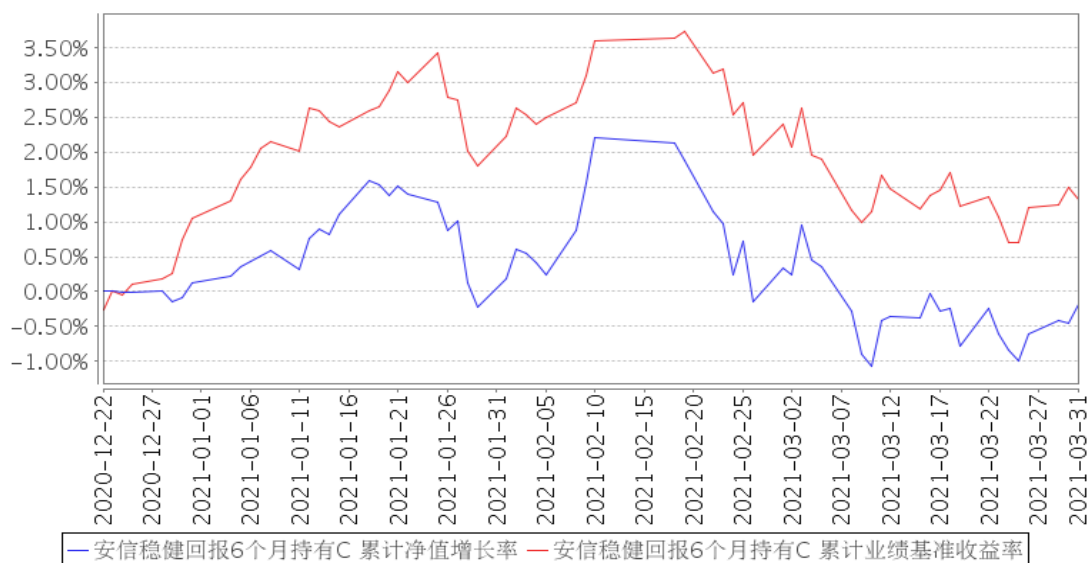
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.30%	0.40%	0.27%	0.35%	-0.57%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.18%	0.38%	1.32%	0.34%	-1.50%	0.04%

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

安信稳健回报6个月持有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



安信稳健回报6个月持有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2020年12月22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。截止至报告期末，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		
钟光正	本基金的基金经理，固定收益投资总监兼固定收益部总经理	2020年12月22日	-	17.0年	钟光正先生，经济学硕士。历任广东发展银行总行资金部交易员，招商银行股份有限公司总行资金交易部交易员，长城基金管理有限公司总经理助理兼固定收益部总经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益投资总监兼固定收益部总经理。曾任安信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理；现任安信永泰定期开放债券型发起式证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信聚利增强债券型证券投资基金、安信恒利增强债券型证券投资基金、安信稳健回报6个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
潘巍	本基金的基金经理	2020年12月22日	-	12.0年	潘巍先生，理学硕士。历任中信证券股份有限公司资产管理部股票研究员、信用研究员，中华联合保险控股股份有限公司债券投资经理，华夏基金管理有限公司专户

				<p>投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。曾任安信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理；现任安信永鑫增强债券型证券投资基金、安信永丰定期开放债券型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信优享纯债债券型证券投资基金、安信中证信用主体 50 债券指数证券投资基金、安信永顺一年定期开放债券型发起式证券投资基金、安信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金、安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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 年一季度国内经济延续了复苏的趋势，大多数行业的景气持续回升。由于去年低基数的原因，同比数据表现出色，但环比动能有减缓趋势。2021 年以来信用债融资恢复明显，在货币政策的变化下，市场对政策收紧的担忧上升。一季度债券市场整体震荡回落，波动幅度较小；春节前权益市场中的核心资产大幅上涨，但春节后大幅回撤，波动幅度较大；而中小盘股和低估值股票在春节前表现不佳，春节后有超额收益，市场风格发生剧烈的变化。

在货币和信用政策都逐渐退出宽松风格的环境下，权益市场提升估值的空间不大，需要通过业绩消化估值的压力。经济持续复苏，之前受损的部分中小企业从 2020 年下半年起表现出了较强的韧性，市场重新关注成长性，精选个股是重中之重。此前一些受压制的低估值板块，也保持了不错的盈利增长，可能获得超额收益。

债券方面，本基金严控信用风险，以利率债、高等级信用债、银行存款为主。在 2 月份债券市场较为低迷时，增加了债券的杠杆和久期，为组合提供了一定的票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类基金份额净值为 0.9998 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.15%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 0.9982 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.30%；同期业绩比较基准收益率为 0.27%。

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	122,739,542.18	21.27
	其中：股票	122,739,542.18	21.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	339,969,254.65	58.91
	其中：债券	339,969,254.65	58.91
	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	2,400,000.00	0.42

	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	106,075,865.12	18.38
8	其他资产	5,890,440.01	1.02
9	合计	577,075,101.96	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	7,058,831.08	1.31
C	制造业	27,426,128.67	5.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,874,589.12	2.94
E	建筑业	25,211,477.33	4.67
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,450.14	0.01
J	金融业	31,141,077.00	5.77
K	房地产业	13,159,021.00	2.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	614.84	0.00
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	119,908,189.18	22.23

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	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	2,831,353.00	0.52
信息技术	-	-

通讯服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,831,353.00	0.52

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	601166	兴业银行	712,900	17,173,761.00	3.18
2	601668	中国建筑	1,862,700	9,667,413.00	1.79
3	002142	宁波银行	134,400	5,225,472.00	0.97
4	000651	格力电器	82,200	5,153,940.00	0.96
5	600048	保利地产	353,200	5,026,036.00	0.93
6	600068	葛洲坝	612,500	4,642,750.00	0.86
7	603195	公牛集团	24,800	4,431,512.00	0.82
8	000333	美的集团	51,700	4,251,291.00	0.79
9	000002	万科A	135,700	4,071,000.00	0.75
10	002271	东方雨虹	64,900	3,320,284.00	0.62

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	22,653,852.50	4.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,281,358.90	14.70
	其中：政策性金融债	59,389,358.90	11.01
4	企业债券	30,473,580.00	5.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	100,789,000.00	18.68
7	可转债（可交换债）	106,771,463.25	19.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	339,969,254.65	63.02

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	132015	18 中油 EB	220,230	22,291,680.60	4.13
2	101900487	19 国电 MTN002	200,000	20,304,000.00	3.76
3	101901400	19 闽高速 MTN004	200,000	20,256,000.00	3.75
4	101801317	18 鲁高速 MTN003	200,000	20,196,000.00	3.74
5	092018001	20 农发清发 01	200,000	19,908,000.00	3.69

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 20 农发清发 01（证券代码：092018001 CY）、兴业银行（股票代码：601166 SH）、20 海通 01（证券代码：163148 SH）、国开 1702（证券代码：018006 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 6 日，中国农业发展银行因未依法履行职责被北京市西城区卫生健康委员会警告并罚款 5000 元【京西卫水罚（2020）005 号】。

2020 年 4 月 27 日，兴业银行股份有限公司因违反自律规则被中国银行间市场交易商协会自律处分。

2020 年 5 月 15 日，兴业银行股份有限公司作为债务融资工具主承销商，在部分债务融资工具选聘主承销商的投标过程中，中标承销费率远低于市场正常水平，预估承销费收入远低于其业务开展平均成本，被中国银行间市场交易商协会警告并责令整改。

2020 年 9 月 4 日，兴业银行股份有限公司因未依法履行职责被福建银保监局罚款并没收违法所得【闽银保监罚决字（2020）24 号】。

2020 年 9 月 11 日，兴业银行股份有限公司因违反反洗钱法被中国人民银行福州中心支行罚款并没收违法所得【福银罚字（2020）35 号】。

2020 年 11 月 19 日，兴业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处以自律调查。

2021 年 1 月 13 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被银保监会消保局通报批评【银保监消保发（2021）2 号】。

2021 年 1 月 15 日，兴业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通报批评并责令改正。

2020 年，海通证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证监会警示；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。

2021 年 3 月 31 日，海通证券股份有限公司因内部制度不完善被上海证监局暂停或取消相关资格【沪证监决[2021]40 号、沪证监决[2021]41 号】。

2020 年 10 月 26 日，国家开发银行因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局北京外汇管理部罚款【京汇罚（2020）32 号、33 号】。

2021 年 1 月 8 日，国家开发银行因未依法履行职责、信息披露虚假或严重误导性陈述被银保

监会罚款 4880 万元【银保监罚决字（2020）67 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	-
2	应收证券清算款	532,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,087,016.27
5	应收申购款	271,423.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,890,440.01

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	132015	18 中油 EB	22,291,680.60	4.13
2	110059	浦发转债	16,835,611.00	3.12
3	113026	核能转债	13,827,210.60	2.56
4	132008	17 山高 EB	9,638,244.00	1.79
5	132004	15 国盛 EB	9,347,871.20	1.73
6	132009	17 中油 EB	7,156,766.50	1.33
7	110053	苏银转债	6,444,218.40	1.19
8	113021	中信转债	6,401,468.70	1.19
9	132011	17 浙报 EB	2,594,540.00	0.48
10	113024	核建转债	2,085,123.00	0.39
11	132017	19 新钢 EB	2,003,703.00	0.37

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	安信稳健回报 6 个月持有 A	安信稳健回报 6 个月持有 C
报告期期初基金份额总额	344,595,539.80	189,683,114.52
报告期期间基金总申购份额	2,930,615.39	2,644,920.15
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	347,526,155.19	192,328,034.67

§ 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稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信稳健回报 6 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它文件。

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

2021 年 4 月 21 日