

安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资
资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信均衡成长 18 个月持有混合
基金主代码	011856
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	629,324,502.32 份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，精选公司治理良好且能保持持续成长的行业和企业，在充分控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略方面，本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的配置比例。股票投资策略方面，本基金按照 GARP (Growth at a Reasonable Price) 策略的理念，即以相对合理的估值投资于有成长潜力的公司股票，强调投资价值与成长潜力的平衡，在追求成长性的同时避免投资标的估值过高的风险。债券投资策略方面，本基金通过对国内外宏观经济态势、未来市场利率趋势、收益率曲线变化趋势及市场信用环境变化方向等因素进行综合分析，综合考虑不同券种收益率水平、信用风险、流动性等因素，构建和调整固定收益证券投资组合。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

	<p>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，本基金将综合运用类别资产配置、久期管理、收益率曲线、个券选择和利差定价管理等策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，进行资产支持证券产品的投资。本基金将特别注重资产支持证券品种的信用风险和流动性管理，本着风险调整后收益最大化的原则，确定资产支持证券类别资产的合理配置比例，保证本金相对安全和基金资产流动性，以期获得长期稳定收益。参与融资业务的投资策略方面，本基金可以根据相关法律法规，参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。基金参与融资业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率（经汇率调整）*10%+中债新综合全价（总值）指数收益率*15%+人民币活期存款利率（税后）*5%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
基金管理人	<p>安信基金管理有限责任公司</p>	
基金托管人	<p>中国农业银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	安信均衡成长 18 个月持有混合 A	安信均衡成长 18 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011856	011857
报告期末下属分级基金的份额总额	596,423,070.51 份	32,901,431.81 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	安信均衡成长 18 个月持有混合 A	安信均衡成长 18 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	5,159,231.95	240,618.74
2. 本期利润	-28,228,969.81	-1,581,860.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0475	-0.0483
4. 期末基金资产净值	591,549,392.82	32,560,238.06
5. 期末基金份额净值	0.9918	0.9896

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

安信均衡成长 18 个月持有混合 A

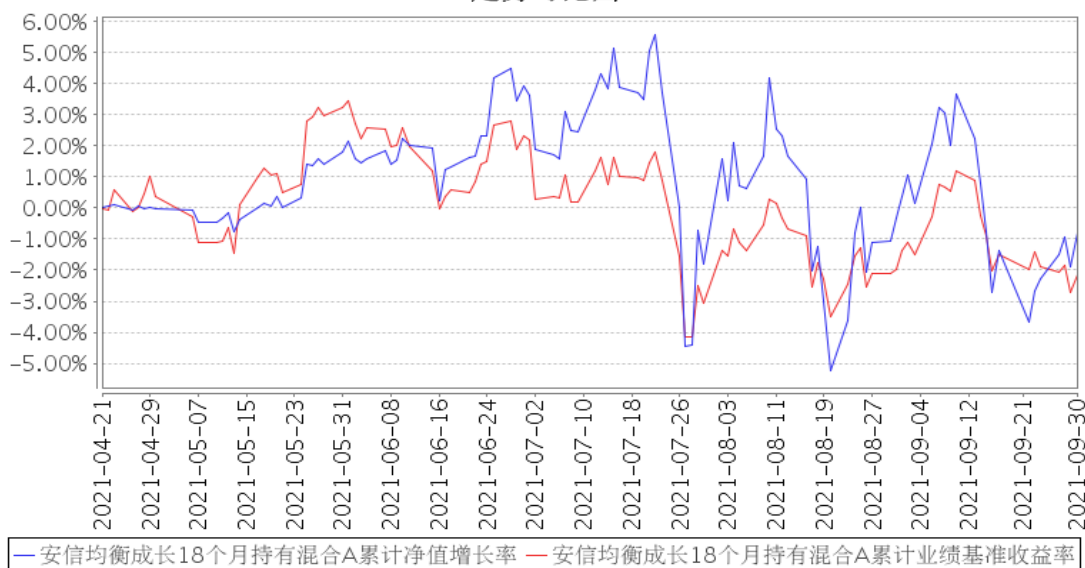
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.59%	1.61%	-4.38%	0.88%	-0.21%	0.73%
自基金合同生效起至今	-0.82%	1.26%	-2.17%	0.79%	1.35%	0.47%

安信均衡成长 18 个月持有混合 C

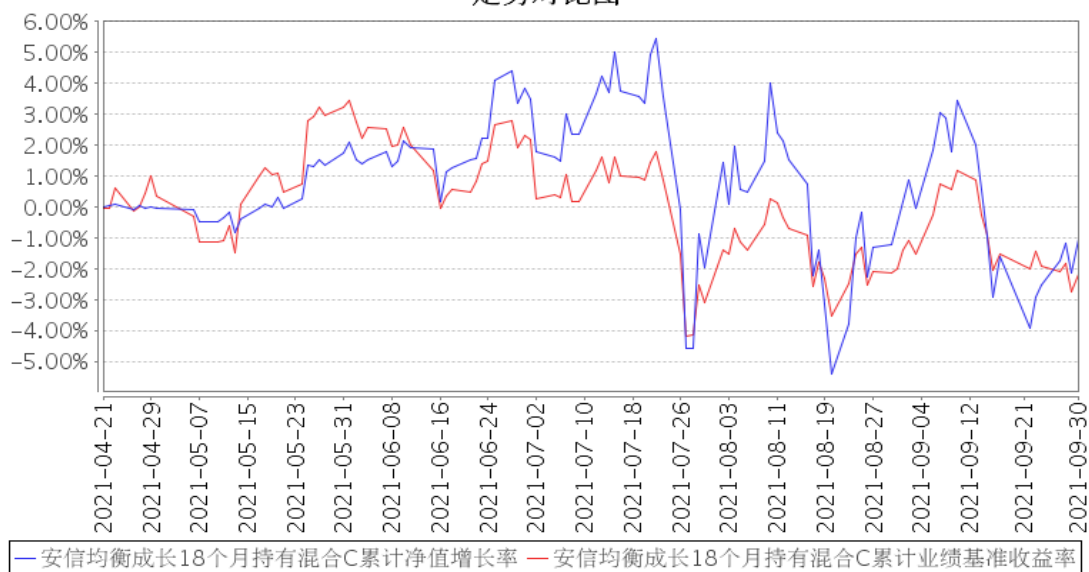
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.71%	1.61%	-4.38%	0.88%	-0.33%	0.73%
自基金合同生效起至今	-1.04%	1.26%	-2.17%	0.79%	1.13%	0.47%

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

安信均衡成长18个月持有混合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



安信均衡成长18个月持有混合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、本基金基金合同生效日为 2021 年 4 月 21 日，截止本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		
聂世林	本基金的基金经理	2021年4月21日	-	13年	聂世林先生，经济学硕士。历任安信证券股份有限公司资产管理部研究员、证券投资部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部、权益投资部基金经理助理，现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配合混合型证券投资基金的基金经理助理；现任安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配合混合型证券投资基金、安信价值成长混合型证券投资基金、安信成长动力一年持有期混合型证券投资基金、安信均衡成长 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

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

三季度，宏观经济延续上半年的回落态势。基建未有明显起色，地产的销售、投资加速回落，部分房企在紧缩政策之下，出现债务危机。这对于土地市场、竣工以及后端产业链都构成负面影响。“稳预期”的相关调整措施在部分地方陆续出台，一定程度上会缓和房地产的“硬着陆”。

在能耗双控的约束下，部分省份高能耗产业占比高，出现一定的限电减产措施，导致相关工业品价格短期大涨。煤炭等能源供给受限，价格大涨使得火电企业发电意愿受冲击，全国出现较大面积电力紧张。从长期来看，为实现“双碳”目标，更为环保的绿色能源会从成本角度倒逼产业升级。

疫情的偶发对于消费复苏不时扰动，汽车、智能手机、家电、餐饮旅游等，需求端和成本端双重承压。成长性行业中，电动车、光伏、半导体等依然表现强劲。3 季度，反垄断政策加强监管，主要互联网企业都要整改不太规范的运作方式，承担更多社会责任。

在操作层面，宽松的流动性是依然市场稳定的重要基石。我们重仓持有的大消费类和互联网类公司在三季度表现不佳，这更多地是企业发展过程中，必然会经历地波动。多数企业的长期竞争优势并未被动摇，这也是我们选择坚守的原因。我们少量地增加电动车、光伏等配置，主要集中在有预期差的环节。在高速成长过程中，部分环节供需错配导致其获得超额收益比市场预期更为持久。煤炭、化工、钢铁等周期行业参与较少，主要是对供需变化把握不清，难以形成有效认知差，我们还需努力积累。

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 0.9918 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.59%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 0.9896 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.71%；同期业绩比较基准收益率为 -4.38%。

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	578,436,299.91	92.34
	其中：股票	578,436,299.91	92.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,795,314.30	4.12
	其中：债券	25,795,314.30	4.12
	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	17,373,634.72	2.77
8	其他资产	4,843,989.29	0.77
9	合计	626,449,238.22	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 164,799,061.50 元，占净值比例 26.41%。

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	259,500.00	0.04
B	采矿业	7,631,420.15	1.22
C	制造业	311,799,970.09	49.96
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	61,893.34	0.01
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	14,116,234.17	2.26
J	金融业	41,565,703.20	6.66
K	房地产业	38,143,668.00	6.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	34,192.34	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	15,704.50	0.00
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	413,637,238.41	66.28

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（%）
通讯服务	60,039,200.68	9.62
信息技术	35,845,305.55	5.74
原材料	34,732,837.22	5.57
非日常生活消费品	34,181,718.05	5.48
合计	164,799,061.50	26.41

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	37,300	68,259,000.00	10.94
2	00700	腾讯控股	156,200	60,039,200.68	9.62
3	02899	紫金矿业	4,334,000	34,732,837.22	5.57

3	601899	紫金矿业	756,335	7,631,420.15	1.22
4	300059	东方财富	1,209,360	41,565,703.20	6.66
5	03690	美团-W	164,700	33,834,748.56	5.42
6	600438	通威股份	620,000	31,582,800.00	5.06
7	603369	今世缘	688,400	31,184,520.00	5.00
8	00763	中兴通讯	1,417,600	30,232,213.91	4.84
9	002594	比亚迪	115,000	28,693,650.00	4.60
10	600690	海尔智家	925,600	24,204,440.00	3.88

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	25,795,314.30	4.13
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,795,314.30	4.13

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	019649	21 国债 01	188,230	18,838,058.40	3.02
2	019645	20 国债 15	69,510	6,957,255.90	1.11

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中兴通讯（股票代码：00763 HK）、腾讯控股（股票代码：00700 HK）、美团-W（股票代码：03690 HK）、东方财富（股票代码：300059 SZ）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 6 月 11 日，中兴通讯股份有限公司因未依法履行职责被国家互联网信息办公室通报批评、责令改正。

2021 年 3 月 12 日，腾讯控股有限公司因价格垄断被市场监管总局罚款 50 万元【国市监处（2021）13 号】。

2021 年 3 月 19 日，腾讯控股有限公司因未依法履行职责被国家互联网信息办公室诫勉谈话，通知整改。

2021 年 4 月 30 日，腾讯控股有限公司在易车、途虎股权收购交易中因涉嫌违反法律法规，被国家市场监管总局分别各处以罚款 50 万元【国市监处（2021）30 号、国市监处（2021）31 号】。

2021 年 7 月 7 日，腾讯控股有限公司在小红书、猎豹移动、蘑菇街、搜狗股权收购交易中因涉嫌违反法律法规，被国家市场监管总局分别各处以罚款 50 万元【国市监处（2021）59 号、国市监处（2021）60 号、国市监处（2021）61 号、国市监处（2021）65 号】。

2021 年 7 月 8 日，腾讯控股有限公司因违规经营被工业和信息化部通知整改。

2021 年 7 月 24 日，腾讯控股有限公司因价格垄断被市场监管总局通知整改，罚款 50.00 万元【国市监处（2021）67 号】。

2021 年 4 月 26 日，美团因涉嫌违反法律法规被市场监管总局立案调查。

2021 年 7 月 19 日，东方财富信息股份有限公司因未依法履行职责被工信部通报批评，整改通知。

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	171,568.21
2	应收证券清算款	4,177,145.53
3	应收股利	-
4	应收利息	495,275.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,843,989.29

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	安信均衡成长 18 个月持有混合 A	安信均衡成长 18 个月持有混合 C
报告期期初基金份额总额	592,605,760.34	32,459,682.90
报告期期间基金总申购份额	3,817,310.17	441,748.91
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	596,423,070.51	32,901,431.81

§ 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均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；

- 2、《安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信均衡成长 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

2021 年 10 月 26 日