

安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资
基金
2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 安信平稳双利 3 个月持有混合 |
| 基金主代码 | 009766 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 9 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 84,010,812.92 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，采取自上而下的投资策略，通过深入分析宏观经济、货币政策、利率水平、物价水平以及风险偏好的变化趋势，从而确定债券的配置数量与结构。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 | 中债综合指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*10% |
| 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 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 安信平稳双利 3 个月持有混合 A | 安信平稳双利 3 个月持有混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009766 | 009767 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 71,206,841.70 份 | 12,803,971.22 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|
| | 安信平稳双利 3 个月持有混合 A | 安信平稳双利 3 个月持有混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -86,813.07 | -30,159.84 |
| 2. 本期利润 | 1,810,952.44 | 311,829.84 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0245 | 0.0232 |
| 4. 期末基金资产净值 | 77,760,610.29 | 13,838,562.15 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0920 | 1.0808 |

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

安信平稳双利 3 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 | 2.20% | 0.29% | 1.29% | 0.25% | 0.91% | 0.04% |
| 过去六个月 | 2.04% | 0.41% | 2.71% | 0.33% | -0.67% | 0.08% |
| 过去一年 | 1.12% | 0.44% | -0.34% | 0.32% | 1.46% | 0.12% |
| 自基金合同 | 9.20% | 0.38% | -1.11% | 0.31% | 10.31% | 0.07% |

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

安信平稳双利 3 个月持有混合 C

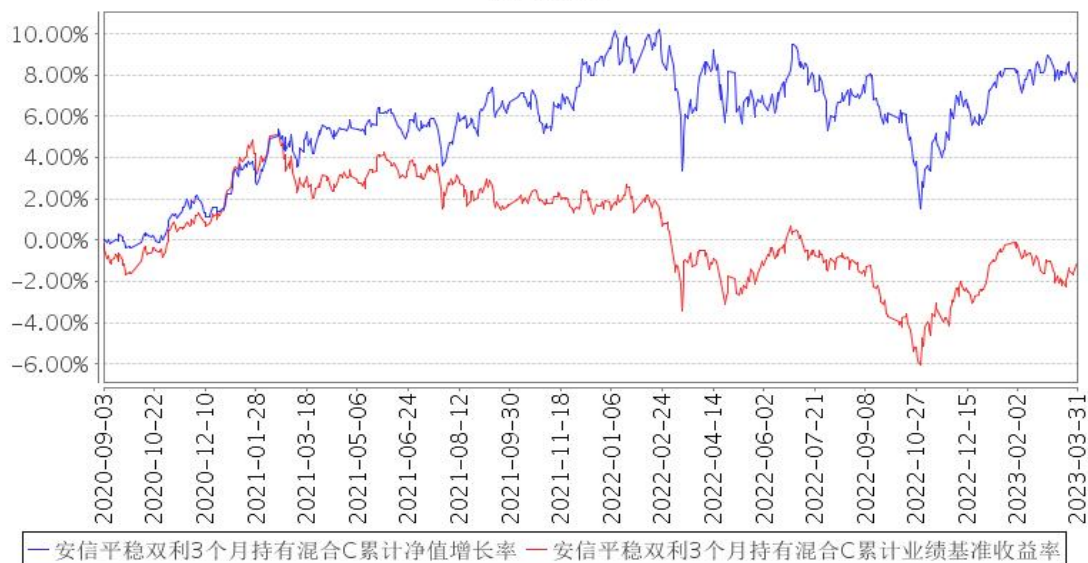
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 2.11% | 0.29% | 1.29% | 0.25% | 0.82% | 0.04% |
| 过去六个月 | 1.84% | 0.41% | 2.71% | 0.33% | -0.87% | 0.08% |
| 过去一年 | 0.72% | 0.44% | -0.34% | 0.32% | 1.06% | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.08% | 0.38% | -1.11% | 0.31% | 9.19% | 0.07% |

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

安信平稳双利3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



安信平稳双利3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 2020 年 9 月 3 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 | | |
| 张明 | 本基金的基金经理，价值投资部总经理助理 | 2020年9月3日 | - | 12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、权益投资部基金经理。现任安信基金管理有限责任公司价值投资部总经理助理。曾任安信鑫安得利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、安信企业价值优选混合型证券投资基金(原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、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 黄晓宾 | 本基金的基金经理 | 2022 年 6 月 23 日 | - | 17 年 | 黄晓宾先生, 经济学硕士, 历任中信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。现任安信平稳合盈一年持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 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

一季度，10 年期国债收益率上行约 2bp，整体呈现窄幅区间震荡的走势，曲线整体平坦化、信用利差收窄。一季度在防疫放开、感染迅速达峰后，市场对经济预期由强势复苏转为缓慢复苏，政策及金融经济数据喜忧参半，政府工作报告对经济增速目标及财政赤字率、专项债额度的设定均低于市场预期，以及资金利率向政策利率收敛，在上述综合因素影响下债券市场小幅震荡。

权益方面，一季度市场震荡上涨，上证指数上涨 5.94%，沪深 300 指数上涨 4.63%，中证 500 指数上涨 8.11%，创业板指数上涨 2.25%。分行业来看，计算机、传媒、通信等行业表现较好，房地产、商贸零售、银行等行业表现较差。

我们看到市场估值仍处于历史相对较低位置，依然有一批不错的投资标的可供布局，具体来看，我们继续看好低估值稳增长板块的投资机会。金融板块的估值仍处于较低位置，后续经济复苏背景下预计还会逐步修复，消费板块的公司预计今年经营业绩会进入复苏回升期，部分公司估值依然较低，值得关注。

本基金一季度以利率债和中高评级信用债为主，维持短久期高流动性的组合结构。权益方面，本基金相对均衡地配置了建筑、银行、黄金、消费等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信平稳双利 3 个月持有混合 A 基金份额净值为 1.0920 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.20%；安信平稳双利 3 个月持有混合 C 基金份额净值为 1.0808 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.11%；同期业绩比较基准收益率为 1.29%。

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 | 26,119,058.88 | 28.38 |
| | 其中：股票 | 26,119,058.88 | 28.38 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 51,103,363.93 | 55.53 |
| | 其中：债券 | 51,103,363.93 | 55.53 |
| | 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 | 12,899,340.83 | 14.02 |
| | 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 | 1,895,500.26 | 2.06 |
| 8 | 其他资产 | 10,404.72 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 92,027,668.62 | 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 | 1,943,730.00 | 2.12 |
| C | 制造业 | 13,438,159.28 | 14.67 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,619.60 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 3,199,500.00 | 3.49 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 4,581,600.00 | 5.00 |
| K | 房地产业 | 2,949,450.00 | 3.22 |
| 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 | 26,119,058.88 | 28.51 |

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 | 600612 | 老凤祥 | 47,098 | 2,541,879.06 | 2.78 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 600048 | 保利发展 | 175,000 | 2,472,750.00 | 2.70 |
| 3 | 601668 | 中国建筑 | 380,000 | 2,204,000.00 | 2.41 |
| 4 | 601939 | 建设银行 | 370,000 | 2,197,800.00 | 2.40 |
| 5 | 601088 | 中国神华 | 69,000 | 1,943,730.00 | 2.12 |
| 6 | 002867 | 周大生 | 115,008 | 1,821,726.72 | 1.99 |
| 7 | 600585 | 海螺水泥 | 57,038 | 1,611,323.50 | 1.76 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 330,000 | 1,471,800.00 | 1.61 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 800 | 1,456,000.00 | 1.59 |
| 10 | 002508 | 老板电器 | 49,000 | 1,389,640.00 | 1.52 |

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 | 7,071,916.98 | 7.72 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 12,362,498.21 | 13.50 |
| | 其中：政策性金融债 | 12,362,498.21 | 13.50 |
| 4 | 企业债券 | 3,995,096.75 | 4.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,113,927.16 | 21.96 |
| 6 | 中期票据 | 5,108,200.82 | 5.58 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,451,724.01 | 2.68 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 51,103,363.93 | 55.79 |

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 | 210402 | 21 农发 02 | 100,000 | 10,093,275.96 | 11.02 |
| 2 | 102001929 | 20 首创集 MTN002 | 50,000 | 5,108,200.82 | 5.58 |
| 3 | 019679 | 22 国债 14 | 50,000 | 5,062,458.90 | 5.53 |
| 4 | 012380055 | 23 抚州投资 SCP001 | 40,000 | 4,052,886.58 | 4.42 |
| 5 | 012380298 | 23 湖北港口 SCP001 | 40,000 | 4,038,480.00 | 4.41 |

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

报告期内基金投资的前十名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。

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 | 10,234.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 169.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,404.72 |

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 | 110053 | 苏银转债 | 611,840.41 | 0.67 |
| 2 | 113055 | 成银转债 | 472,661.70 | 0.52 |
| 3 | 110043 | 无锡转债 | 445,802.63 | 0.49 |
| 4 | 113060 | 浙 22 转债 | 366,532.68 | 0.40 |
| 5 | 113056 | 重银转债 | 197,575.62 | 0.22 |

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 | 安信平稳双利 3 个月持有混合 A | 安信平稳双利 3 个月持有混合 C |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 76,550,895.97 | 14,004,248.94 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 73,970.03 | 103,606.91 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,418,024.30 | 1,303,884.63 |
| 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 | 71,206,841.70 | 12,803,971.22 |

§ 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平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信平稳双利 3 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>

2023 年 4 月 21 日