

安信稳健启航一年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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	安信稳健启航一年持有混合
基金主代码	016826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	201,560,488.27 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	大类资产配置方面，本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、衍生品、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。债券投资方面，本基金将综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期配置策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、类属配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略等策略。股票投资方面，本基金的股票资产主要投资于价值型股票，坚持深入的基本面分析和坚持安全边际是本基金精选股票的两条基本原则。本基金采用定性分析和定量分析相结合的方法，综合公开信息（包括财务数据）、第三方研究报告和研究员实地调研的结果，对目标上市公司的经营管理与投资价值进行深入研究，并根据定量财务分析和盈利预测挖掘价值被低估的上市公司作为重点投资对象。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）×5%+中债综合指数收益率×80%	
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。	
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	安信稳健启航一年持有混合 A	安信稳健启航一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	016826	016827
报告期末下属分级基金的份额总额	179,717,453.41 份	21,843,034.86 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）	
	安信稳健启航一年持有混合 A	安信稳健启航一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	352,846.59	26,660.65
2. 本期利润	1,125,114.63	120,491.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0055
4. 期末基金资产净值	180,852,901.10	21,964,243.80
5. 期末基金份额净值	1.0063	1.0055

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

安信稳健启航一年持有混合 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

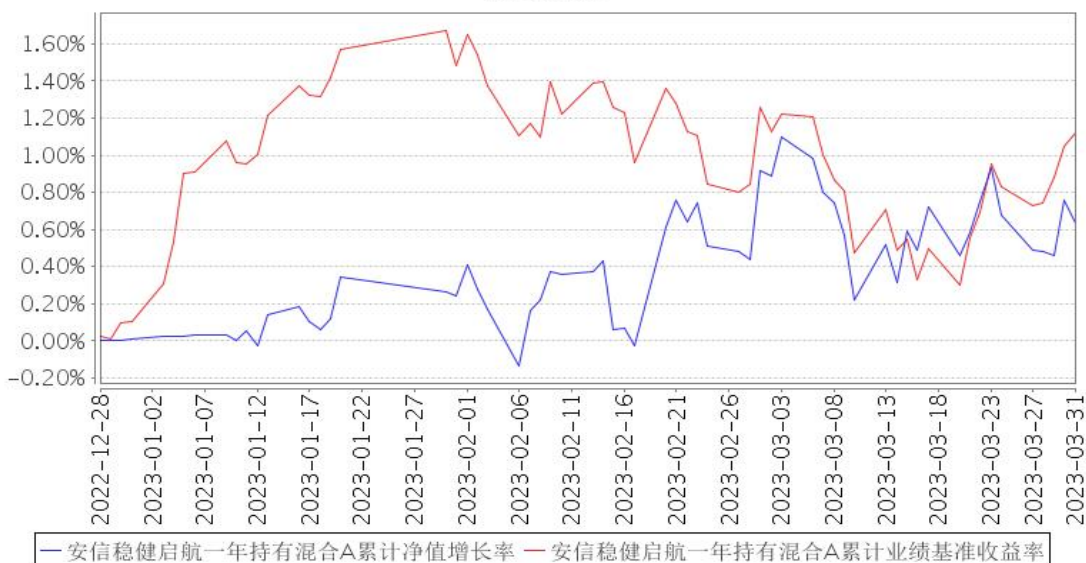
过去三个月	0.62%	0.19%	1.02%	0.18%	-0.40%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.63%	0.18%	1.12%	0.17%	-0.49%	0.01%

安信稳健启航一年持有混合 C

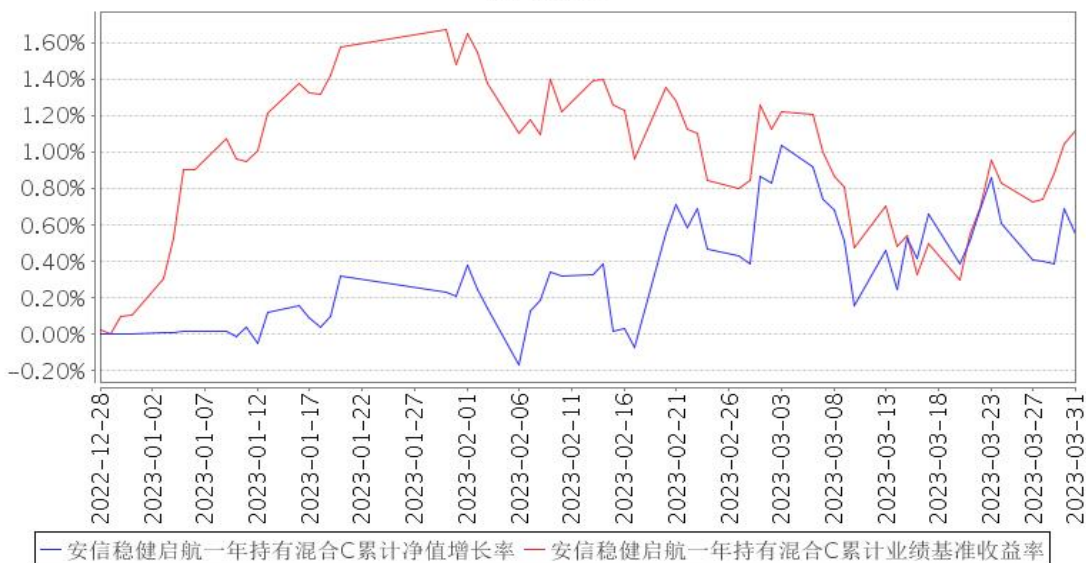
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.55%	0.19%	1.02%	0.18%	-0.47%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.55%	0.19%	1.12%	0.17%	-0.57%	0.02%

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

安信稳健启航一年持有混合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



安信稳健启航一年持有混合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 2022 年 12 月 28 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		
袁玮	本基金的基金经理，价值投资部副总经理	2022 年 12 月 28 日	-	13 年	袁玮先生，理学博士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、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副总经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理；安信新起点灵活配置混合型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信盈利驱动股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信永泰定期开放债券型发起式证券投资基金、安信新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信价值驱

					动三年持有期混合型发起式证券投资基金、安信价值启航混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信稳健启航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2022 年 12 月 28 日	-	16 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。曾任安信新动力灵活配置混合型证券投资基金、安信永丰定期开放债券型证券投资基金的基金经理。现任安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信楚盈一年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、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金、安信稳健启航一年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

海外方面，美国经济数据超预期，通胀数据虽下行，核心服务通胀居高不下，随着 3 月美欧多家金融机构相继暴雷后预期有所回落，人民币汇率先贬后升。国内方面，一季度基本面数据向好，国内经济持续修复。内需在疫情开放后逐步提升，PMI 连续 3 个月处在荣枯线上方，而外需在全球贸易走弱的背景下继续下滑。投资仍是经济稳增长的重要抓手，宏观政策支撑基建投资和制造业投资保持较高增速，房地产投资下滑幅度有所收敛；出口面临下行风险，一季度仍体现较强韧性；消费方面，疫后需求有所释放。社零同比增速由负转正，信贷增速较好，结构上企业贷款好于居民贷款。通胀数据处于温和区间，CPI 和 PPI 的剪刀差仍为负，中下游企业盈利持续改善。

一季度债券市场呈现分化，利率债受宽信用预期升温、流动性扰动加大的影响，收益率呈现平坦化上行，信用债在机构配置需求的支撑下收益率普遍较年末下行。股票市场，指数虽然经历了一定的反弹，估值依然很有吸引力，全市场（剔除金融和石油石化）的估值仍在近十年的均值和-1 倍标准差之间。在风险偏好逐步稳定的现在，我们认为市场仍存在结构性机会。

债券资产，本基金一季度降低了债券组合久期，卖出中长久期利率债，并逐步增加信用债的仓位比例，持仓以短久期中高评级信用债为主。一季度整体保持适中的杠杆水平，期间通过利率债波段交易增厚组合收益。通过卖出利率债和部分信用债兑付，在临近跨季时将杠杆消除。股票资产，我们持有估值依然很低的港股电信运营商，有合适的价格，我们还会考虑进一步的增持相关个股。地产相对来说差强人意，我们认为可以期待一下，尽管一季度地产行业排名倒数第一，但我们依然坚信龙头地产国央企是被市场低估最严重的一类标的，我们期待二季度出现基本面和股价的共振。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信稳健启航一年持有混合 A 基金份额净值为 1.0063 元，本报告期基金份额

净值增长率为 0.62%；安信稳健启航一年持有混合 C 基金份额净值为 1.0055 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.55%；同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

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	37,918,014.79	18.67
	其中：股票	37,918,014.79	18.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	165,000,688.25	81.24
	其中：债券	165,000,688.25	81.24
	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	180,747.18	0.09
8	其他资产	-	-
9	合计	203,099,450.22	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 12,587,060.79 元，占净值比例 6.21%。

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	962,082.00	0.47
C	制造业	9,655,245.00	4.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,707,521.00	1.33
E	建筑业	3,851,200.00	1.90
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	939,360.00	0.46
K	房地产业	7,215,546.00	3.56
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	25,330,954.00	12.49

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	1,016,263.47	0.50
原材料	-	-
工业	1,725,945.22	0.85
非日常生活消费品	527,609.61	0.26
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	3,338,910.03	1.65
信息技术	-	-
通讯业务	2,600,230.32	1.28
公用事业	-	-
房地产	3,378,102.14	1.67
合计	12,587,060.79	6.21

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	688169	石头科技	11,668	4,258,820.00	2.10
2	601668	中国建筑	664,000	3,851,200.00	1.90
3	600048	保利发展	254,400	3,594,672.00	1.77
4	600383	金地集团	314,800	2,644,320.00	1.30
5	601985	中国核电	343,900	2,197,521.00	1.08
6	00688	中国海外发展	128,000	2,124,515.02	1.05
7	02328	中国财险	276,000	1,935,321.41	0.95
8	01186	中国铁建	346,500	1,725,945.22	0.85

9	603486	科沃斯	20,700	1,709,820.00	0.84
10	00941	中国移动	29,000	1,614,606.20	0.80

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	17,039,831.94	8.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,082,500.12	14.83
	其中：政策性金融债	30,082,500.12	14.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	31,206,897.53	15.39
6	中期票据	76,275,155.22	37.61
7	可转债（可交换债）	402,317.44	0.20
8	同业存单	9,993,986.00	4.93
9	其他	-	-
10	合计	165,000,688.25	81.35

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	220216	22 国开 16	200,000	20,069,041.10	9.90
2	101800459	18 鲁招金 MTN001	100,000	10,470,869.04	5.16
3	102000760	20 昊华(疫情防控债)MTN001	100,000	10,294,747.40	5.08
4	102001088	20 南京空港 MTN001	100,000	10,278,397.26	5.07
5	102001053	20 丰台国资 MTN001	100,000	10,259,465.75	5.06

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的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

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 丰台国资 MTN001（代码：102001053 CY）、20 湘高速 MTN007（代码：102002242 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. 北京市丰台区国有资本运营管理有限公司

2022 年 10 月 8 日，北京市丰台区国有资本运营管理有限公司因未按时披露定期报告被北京市丰台区市场监督管理局列入经营异常名录。

2. 湖南省高速公路集团有限公司

2022 年 4 月-2023 年 2 月，湖南省高速公路集团有限公司因违反税收管理规定、未依法履行职责被国家税务总局桃江县税务局桃花江税务分局、国家税务总局新化县税务局、国家税务总局长沙市望城区税务局、国家税务总局新化县税务局经济开发区税务分局处以罚款、通知整改。

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	110043	无锡转债	334,351.97	0.16
2	110075	南航转债	67,965.47	0.03

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	安信稳健启航一年持有混合 A	安信稳健启航一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	179,717,453.41	21,843,034.86
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	179,717,453.41	21,843,034.86

§ 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启航一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信稳健启航一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信稳健启航一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信稳健启航一年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

2023 年 4 月 21 日