

安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 月 19 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 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 17 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信 90 天滚动持有债券	
基金主代码	020391	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 1 月 17 日	
报告期末基金份额总额	480,493,613.03 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金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、国债期货投资策略、可转换和可交换债券投资策略等策略。在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益水平和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。	
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 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	020391	020392

报告期末下属分级基金的份 额总额	38,062,880.85 份	442,430,732.18 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（2024 年 1 月 17 日-2024 年 3 月 31 日）	
	安信 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	312,236.88	3,435,086.54
2. 本期利润	404,329.40	4,491,807.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0102
4. 期末基金资产净值	38,467,934.45	446,958,253.04
5. 期末基金份额净值	1.0106	1.0102

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、本基金基金合同生效日为 2024 年 1 月 17 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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 90 天滚动持有债券 A

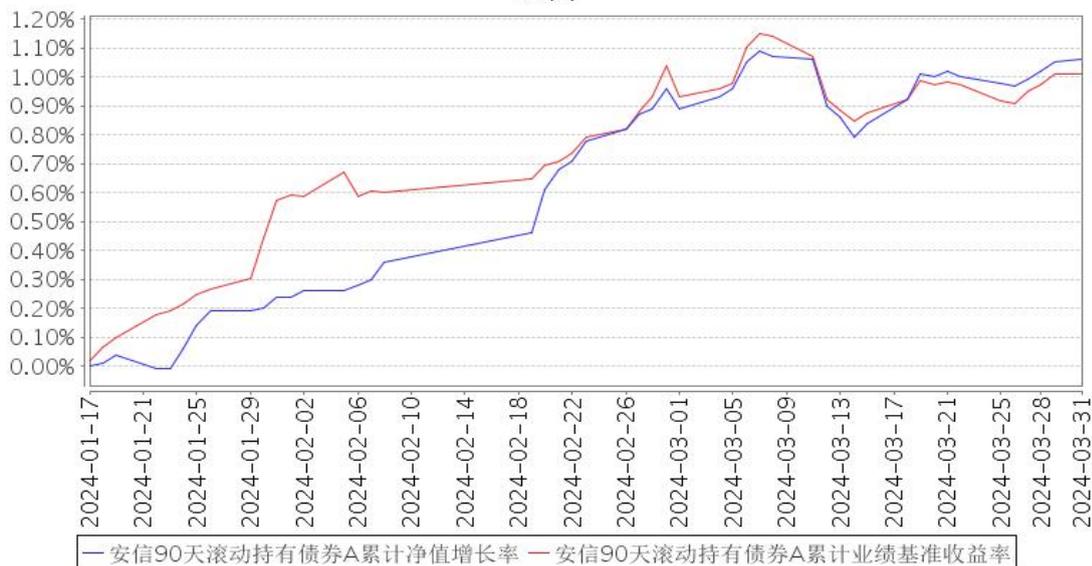
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	1.06%	0.05%	1.01%	0.06%	0.05%	-0.01%

安信 90 天滚动持有债券 C

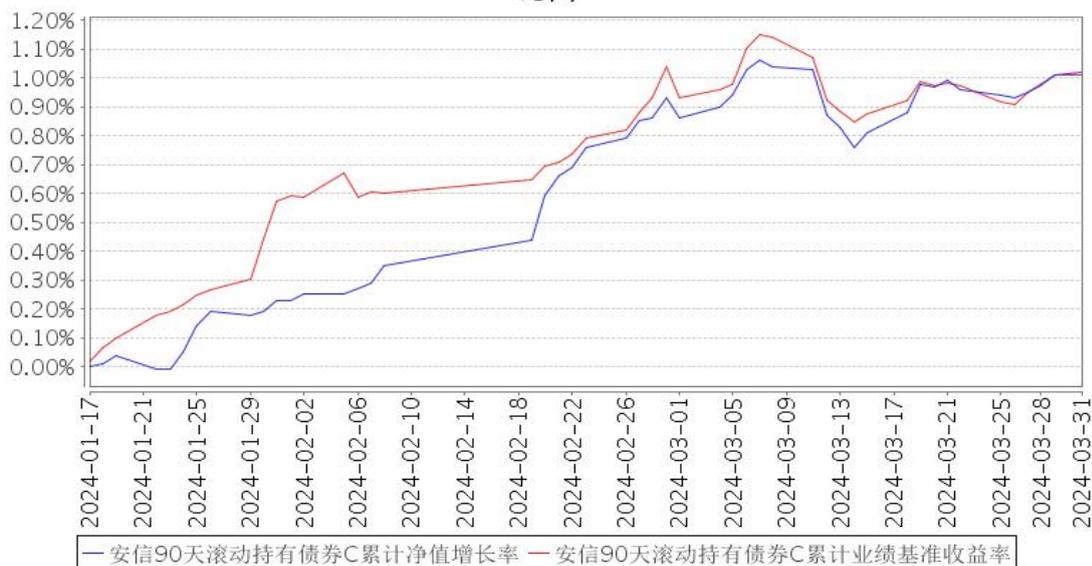
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	1.02%	0.05%	1.01%	0.06%	0.01%	-0.01%

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率变动的比较

安信90天滚动持有债券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90天滚动持有债券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 2024 年 1 月 17 日，截至本报告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。截至本报告期末，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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2024 年 1 月 17 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。现任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、安信恒利增强债券型证券投资基金、安信永泽一年定期开放债券型发起式证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券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

2024 年一季度国内经济延续弱修复态势，内生动能有边际上升趋势、仍呈现结构分化。人民币汇率持续贬值，期间多数宏观指标低于市场预期。

海外方面，美国经济韧性和通胀粘性均大幅超市场预期，美联储议息会议维持利率不变，降息短期落空但趋势未改。一季度美元指数震荡上行、美债收益率再度上行。国内方面，在连续 5 个月位于荣枯线下方后，3 月制造业 PMI 重回扩张区间，结构上生产端的修复强于需求端，反映了现阶段经济内生动能仍待改善。具体来看，投资同比增速回升，制造业投资表现强劲，主要受益于纺织业、食品制造业和运输行业的需求增长；基建投资在财政托底下保持较高速增长，但受一季度专项债发行节奏偏慢、项目开工率低于往年影响，同比增速较去年有所下滑；房地产政策虽然在积极推进，部分城市二手房成交量有所回升，但市场“以价换量”逻辑未变，地产链仍面临较大挑战。消费受假日经济提振，总体景气、社零增速好于预期，结构上呈现服务消费占优，但居民意愿和能力呈现分化。出口在外需动能边际增强的支撑和低基数下同比增速大幅回升，但外贸环境的不确定性未来仍将对我国出口增速形成一定压制。融资端，受专项债发行进度偏慢、春节错位等因素影响，新增社融和信贷数据在 1 月经历“开门红”以后双双回落，呈现居民部门需求收缩，显著弱于企业部门。通胀数据维持低位，CPI 在假期效应的支撑下由负转正，PPI 连续 17 个月录得负值。货币政策方面，央行 1 月下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，2 月下调 5 年期以上 LPR25 个基点，为该期限 LPR 的单次历史最大降幅，反映了货币政策对经济金融形势的及时响应。在央行 2023 年四季度货币政策执行报告和政府工作报告中都强调“稳健的货币政策要灵活适度、精准有效”“保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”。债券市场一季度受供需失衡、降息预期升温、风险偏好下降和机构行为等多重因素的推动，收益率大幅下行，收益率曲线先平后陡，超长端利率债收益率下行显著、期间 10-30 年国债突破历史低位，信用利差较 2023 年四季度末继续分化，短期信用债与利率债的利差走阔、长期信用债与利率债的利差收窄。转债市场一季度跟随正股经历先跌后涨行情，转股溢价率先走阔至历史最高水平后有所收敛，在年初大幅回调后，债性转债到期收益率大幅上行、相对纯债性价比提升，大盘转债、债性转债和双低转债在一季度取得正收益。

报告期内，本基金在一季度进行了建仓操作，主要配置中高等级信用债和利率债获取票息收

益，期间通过利率债和可转债做波段交易增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信 90 天滚动持有债券 A 基金份额净值为 1.0106 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.06%；安信 90 天滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.0102 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.02%；同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	477,420,012.46	96.71
	其中：债券	477,420,012.46	96.71
	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	3,302,070.40	0.67
	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	2,275,455.51	0.46
8	其他资产	10,658,608.54	2.16
9	合计	493,656,146.91	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	86,188,934.70	17.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,288,815.99	43.11
	其中：政策性金融债	10,105,622.95	2.08
4	企业债券	42,438,580.19	8.74
5	企业短期融资券	63,204,556.40	13.02
6	中期票据	58,548,405.52	12.06
7	可转债（可交换债）	17,750,719.66	3.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	477,420,012.46	98.35

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	019709	23 国债 16	350,000	35,392,047.95	7.29
2	240468	24 方正 G1	300,000	30,306,920.55	6.24
3	240499	24 国联 01	300,000	30,277,035.62	6.24
4	188933	21 信投 13	200,000	20,402,038.36	4.20
5	019730	23 国债 27	200,000	20,280,608.22	4.18

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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。基金管理人将以套期保值为目的，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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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 24 方正 G1(代码: 240468 SH)、21 信投 13(代码: 188933 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。

1. 方正证券股份有限公司

2024 年 1 月 5 日，方正证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会海南监管局责令改正。

2. 中信建投证券股份有限公司

2023 年 6 月 19 日，中信建投证券股份有限公司因内部制度不完善被中国证券监督管理委员会北京监管局出具警示函。

2023 年 10 月 13 日，中信建投证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会北京监管局出具警示函。

2023 年 11 月 6 日，中信建投证券股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局北京市分局罚款。

2024 年 1 月 3 日，中信建投证券股份有限公司因未依法履行职责被深圳证券交易所书面警示。

2024 年 1 月 24 日，中信建投证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会山东监管局出具警示函。

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。

5.10.2 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证券没有超出基金合同规定的备选证券库，本基金管理人从制度和流程

上要求证券必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,970.18
2	应收证券清算款	10,638,433.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	205.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,658,608.54

5.10.4 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	110059	浦发转债	3,269,913.70	0.67
2	113052	兴业转债	2,604,455.48	0.54
3	110047	山鹰转债	2,158,227.40	0.44
4	113053	隆 22 转债	2,021,615.89	0.42
5	127024	盈峰转债	1,595,168.90	0.33
6	113042	上银转债	1,109,150.41	0.23
7	113056	重银转债	1,046,397.26	0.22
8	123190	道氏转 02	944,060.55	0.19
9	127052	西子转债	722,433.56	0.15
10	127018	本钢转债	597,071.51	0.12
11	113048	晶科转债	577,509.79	0.12
12	113033	利群转债	423,440.00	0.09
13	113640	苏利转债	206,312.88	0.04
14	118008	海优转债	195,014.47	0.04
15	123126	瑞丰转债	144,444.14	0.03
16	118000	嘉元转债	135,503.72	0.03

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C
基金合同生效日(2024 年 1 月 17 日)基金份额总额	37,993,342.85	438,668,091.45
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	69,538.00	3,762,640.73
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	38,062,880.85	442,430,732.18

§ 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 90 天滚动持有债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信 90 天滚动持有债券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

2024 年 4 月 19 日