安信永鑫增强债券型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 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：2025 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 2025 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信永鑫增强债券
基金主代码	003637
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 12 日
报告期末基金份额总额	2,377,615,233.98 份
投资目标	本基金在严格控制信用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，本基金通过上下结合的宏观和微观研究，综合考虑权益的估值水平、风险收益比和固定收益资产的预期收益状况，合理确定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。债券投资方面，本基金动态调整债券资产在信用债与利率债之间的配比，采用组合久期配置策略、品种配置策略、信用投资策略、可转债投资策略和可交债投资策略，进行积极的债券配置。股票投资方面，本基金将谨慎确定基金资产中权益类品种的投资比例，并根据对宏观经济、市场流动性、股票估值水平、市场情绪等因素的综合考量，对该投资比例进行动态调整。资产支持证券投资方面，本基金将持续研究和密切跟踪国内资产支持证券品种的发展，对普通的和创新性的资产支持证券品种进行深入分析，制定周密的投资策略。此外，本基金将在严格控制风险的前提下，投资国债期货、权证等衍生金融工具。
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率*80%+沪深 300 指数收益率*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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信永鑫增强债券 A	安信永鑫增强债券 C
下属分级基金的交易代码	003637	003638
报告期末下属分级基金的份额总额	1,216,517,845.60 份	1,161,097,388.38 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	安信永鑫增强债券 A	安信永鑫增强债券 C
1.本期已实现收益	10,525,534.57	9,746,843.35
2.本期利润	-1,281,577.44	-1,761,941.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0009	-0.0013
4.期末基金资产净值	1,299,607,909.74	1,243,345,188.05
5.期末基金份额净值	1.0683	1.0708

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

安信永鑫增强债券 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
过去三个月	-0.07%	0.10%	-1.38%	0.20%	1.31%	-0.10%
过去六个月	1.25%	0.20%	0.45%	0.28%	0.80%	-0.08%
过去一年	4.31%	0.22%	4.39%	0.25%	-0.08%	-0.03%

过去三年	9.42%	0.19%	3.95%	0.22%	5.47%	-0.03%
过去五年	15.94%	0.16%	6.82%	0.23%	9.12%	-0.07%
自基金转型起至今	30.40%	0.15%	13.90%	0.24%	16.50%	-0.09%

安信永鑫增强债券 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
过去三个月	-0.09%	0.10%	-1.38%	0.20%	1.29%	-0.10%
过去六个月	1.20%	0.20%	0.45%	0.28%	0.75%	-0.08%
过去一年	4.21%	0.22%	4.39%	0.25%	-0.18%	-0.03%
过去三年	8.94%	0.19%	3.95%	0.22%	4.99%	-0.03%
过去五年	14.74%	0.16%	6.82%	0.23%	7.92%	-0.07%
自基金转型起至今	28.34%	0.15%	13.90%	0.24%	14.44%	-0.09%

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

注：1、本基金 2018 年 6 月 12 日由安信永鑫定期开放债券型证券投资基金转型而成，本基金合同生效日为 2018 年 6 月 12 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，本基金的投资组合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		
黄琬舒	本基金的基金经理，混合资产投资部总经理助理	2023 年 12 月 21 日	-	10 年	黄琬舒女士，经济学硕士。历任富国基金管理有限公司集中交易部债券交易员，安信基金管理有限责任公司固定收益部投研助理、固定收益部投资经理、混合资产投资部基金经理。现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部总经理助理。现任安信稳健增利混合型证券投资基金、安信稳健聚申一年持有期混合型证券投资基金、安信民稳增长混合型证券投资基金、安信稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金、安信民安回报一年持有期混合型证券投资基金、安信平衡增利混合型证券投资基金、安信恒鑫增强债券型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信尊享纯债债券型证券投

					资基金、安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健增益 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；安信目标收益债券型证券投资基金、安信永鑫增强债券型证券投资基金、安信中短利率债债券型证券投资基金（LOF）、安信丰穗一年持有期混合型证券投资基金、安信永利信用定期开放债券型证券投资基金、安信长鑫增强债券型证券投资基金、安信恒鑫增强债券型证券投资基金的基金经理。
李君	本基金的基金经理，混合资产投资部总经理	2021 年 4 月 26 日	-	20 年	李君先生，管理学硕士。历任光大证券研究所研究部行业分析师，国信证券研究所研究部高级行业分析师，上海泽熙投资管理有限公司投资研究部投资研究员，太和先机资产管理有限公司投资研究部研究总监，东方睿德（上海）投资管理有限公司股权投资部投资总监，上海东证橡睿投资管理有限公司投资部总经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理、混合资产投资部基金经理、混合资产投资部副总经理。现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部总经理。现任安信目标收益债券型证券投资基金、安信民稳增长混合型证券投资基金、安信稳健聚申一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金、安信永鑫增强债券型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信尊享纯债债券型证券投资基金、安信稳健增益 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信长鑫增强债券型证券投资基金、安信稳健增利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

今年一季度，股票市场的各主要宽基指数总体表现为震荡行情，而行业和个股层面则分化明显。AI 和机器人的技术进步，推动了 TMT、机械制造等相关行业个股的显著上涨，其他多数行业则表现平淡。

投资者的风险偏好在今年一季度仍然维持高位。春节前融资余额有所下降，春节后随市场反弹则不断上升，并一度创下近一年内的新高。同步地，我们注意到，最近两个季度市场成交活跃度的中枢水平较过去几年有明显提升。

今年一季度南向资金大量增持港股，一方面是由于港股资产估值较为便宜，另一方面是对香港上市的科技股进行了重新定价。

总体而言，在宏观经济环境企稳、利率水平低位的背景下，投资者愿意承担一定的波动，通过投资风险资产来寻求收益。

我们的投资组合在行业布局上较为分散，因而在一季度科技股主导的行情阶段，科技板块的配置比例不足对组合业绩是有所影响的。我们将维持当下的组合形态，一方面是通过分散持有低估值的个股，我们认为从长期视角来看该组合有望提供一个不错的回报水平，另一方面，在混合型基金产品中，我们也将权益持仓的波动率水平和潜在回撤作为重要的考量因素。

本季度，经济基本面积极信号增多，房地产市场边际好转，企业景气度有所改善。在 AI、机器人等领域事件的催化下，权益市场表现向好，市场成交额维持高位。纯债市场方面，去年四季度，市场对于货币宽松的幅度和节奏定价的过于乐观，本季度在经济基本面缓步修复、市场整体流动性边际收敛的影响之下，各期限债券均大幅回吐前期涨幅，十年国债收益率在季度初短暂下破 1.6%，后一路震荡上行至 1.9%附近，纯债市场整体处于逆风。本季度，本基金纯债方面保持较低仓位及较低久期水平运作，主要持有利率债和高等级信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信永鑫增强债券 A 基金份额净值为 1.0683 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.07%；安信永鑫增强债券 C 基金份额净值为 1.0708 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.09%；同期业绩比较基准收益率为-1.38%。

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	302,729,378.48	10.18
	其中：股票	302,729,378.48	10.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,528,991,882.01	85.05
	其中：债券	2,528,991,882.01	85.05
	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	32,911,080.06	1.11
8	其他资产	108,753,537.04	3.66
9	合计	2,973,385,877.59	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	16,567,558.00	0.65
C	制造业	208,469,233.83	8.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,478,007.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,343,825.20	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	10,204,206.00	0.40
H	住宿和餐饮业	819,312.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,552,370.00	0.10
J	金融业	31,651,286.60	1.24
K	房地产业	11,679,076.85	0.46
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,136,938.00	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	1,412,226.00	0.06
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	5,415,339.00	0.21
S	综合	-	-
	合计	302,729,378.48	11.90

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	600585	海螺水泥	546,600	13,276,914.00	0.52
2	601318	中国平安	229,400	11,843,922.00	0.47
3	600036	招商银行	216,200	9,359,298.00	0.37
4	600519	贵州茅台	5,900	9,209,900.00	0.36
5	300750	宁德时代	35,840	9,065,369.60	0.36
6	000333	美的集团	95,400	7,488,900.00	0.29
7	002466	天齐锂业	216,200	6,555,184.00	0.26
8	601006	大秦铁路	830,900	5,434,086.00	0.21
9	601088	中国神华	140,800	5,399,680.00	0.21
10	000895	双汇发展	199,400	5,377,818.00	0.21

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,262,545,558.90	88.97
	其中：政策性金融债	256,175,928.76	10.07
4	企业债券	146,102.23	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	266,300,220.88	10.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,528,991,882.01	99.45

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	110059	浦发转债	2,341,170	254,880,612.24	10.02
2	148711	24 广发 06	1,100,000	112,507,005.48	4.42
3	2328010	23 平安银行小微债	1,000,000	103,639,216.44	4.08
4	212300002	23 江苏银行债 01	1,000,000	103,235,068.49	4.06
5	148313	23 国证 06	1,000,000	102,867,402.74	4.05

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

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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
TS2506	2 年期国债 2506	-5	-10,238,800.00	-3,200.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-3,200.00
国债期货投资本期收益（元）					-15.61
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-3,200.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金运用国债期货工具调节组合的期限结构以及久期水平。报告期内，产品择机通过国债期货交易，管理产品的利率风险。

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 广发 06（代码：148711 SZ）、23 平安银行小微债（代码：2328010 CY）、23 江苏银行债 01（代码：212300002 CY）、23 国证 06（代码：148313 SZ）、23 兴业 05（代码：115668 SH）、23 南京银行 01（代码：2320041 CY）、23 东证 02（代码：138918 SH）、23 兴业 02（代码：115188 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. 广发证券股份有限公司

2024 年 4 月—2024 年 5 月，广发证券股份有限公司多次因欠税、未按期申报税款被国家税务总局广州市天河区税务局天河南税务所责令改正。

2024 年 9 月 13 日，广发证券股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国证券业协会警示。

2025 年 1 月 17 日，广发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出具警示函。

2. 平安银行股份有限公司

2024 年 5 月 17 日，平安银行股份有限公司因违规提供担保及财务资助、违规经营被国家金融监督管理总局罚款、没收违法所得。

2024 年 6 月 28 日，平安银行股份有限公司因违规经营被中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函。

2025 年 3 月 12 日，平安银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局上海监管局罚款、责令改正。

3. 江苏银行股份有限公司

2025 年 1 月 27 日，江苏银行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江苏监管局责令改正。

4. 国信证券股份有限公司

2024 年 4 月 19 日，国信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深圳监管局出具警示函。

2024 年 5 月 6 日，国信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广东监管局出具警示函。

2024 年 5 月 10 日，国信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浙江监管局出具警示函。

2024 年 7 月 5 日，国信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深圳监管局责令改正、限制从事相关经营活动。

2024 年 8 月 26 日，国信证券股份有限公司因未依法履行职责被北京证券交易所监管执行部出具警示函。

2024 年 10 月-12 月，国信证券股份有限公司因未依法履行职责、内部制度不完善被中国证券监督管理委员会深圳监管局责令改正。

5. 兴业证券股份有限公司

2024 年 8 月 2 日，兴业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福建监管局出具警示函。

2024 年 10 月 8 日，兴业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出具警示函。

6. 南京银行股份有限公司

2025 年 1 月 27 日，南京银行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江苏监管局出具警示函。

7. 东方证券股份有限公司

2024 年 7 月 11 日，东方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上海监管局出具警示函。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	387,047.20
2	应收证券清算款	107,745,109.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	621,380.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	108,753,537.04

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	254,880,612.24	10.02
2	123065	宝莱转债	4,724,083.73	0.19
3	123072	乐歌转债	4,608,932.94	0.18
4	123093	金陵转债	1,729,128.62	0.07
5	127016	鲁泰转债	152,957.08	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	安信永鑫增强债券 A	安信永鑫增强债券 C
报告期期初基金份额总额	1,419,632,187.02	1,366,434,394.28
报告期期间基金总申购份额	8,604,335.83	42,997,078.40
减:报告期期间基金总赎回份额	211,718,677.25	248,334,084.30
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	1,216,517,845.60	1,161,097,388.38

§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永鑫定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件；

2、《安信永鑫增强债券型证券投资基金基金合同》；

3、《安信永鑫增强债券型证券投资基金托管协议》；

4、《安信永鑫增强债券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

2025 年 4 月 21 日