

安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	239,479,641.40 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	32,386,173.16 份	207,093,468.24 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 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	469,734.68	2,718,594.65
2. 本期利润	517,922.54	3,702,840.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.0156
4. 期末基金资产净值	33,225,202.33	212,257,894.26
5. 期末基金份额净值	1.0259	1.0249

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
过去三个月	1.51%	0.06%	0.92%	0.05%	0.59%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.59%	0.05%	1.94%	0.05%	0.65%	0.00%

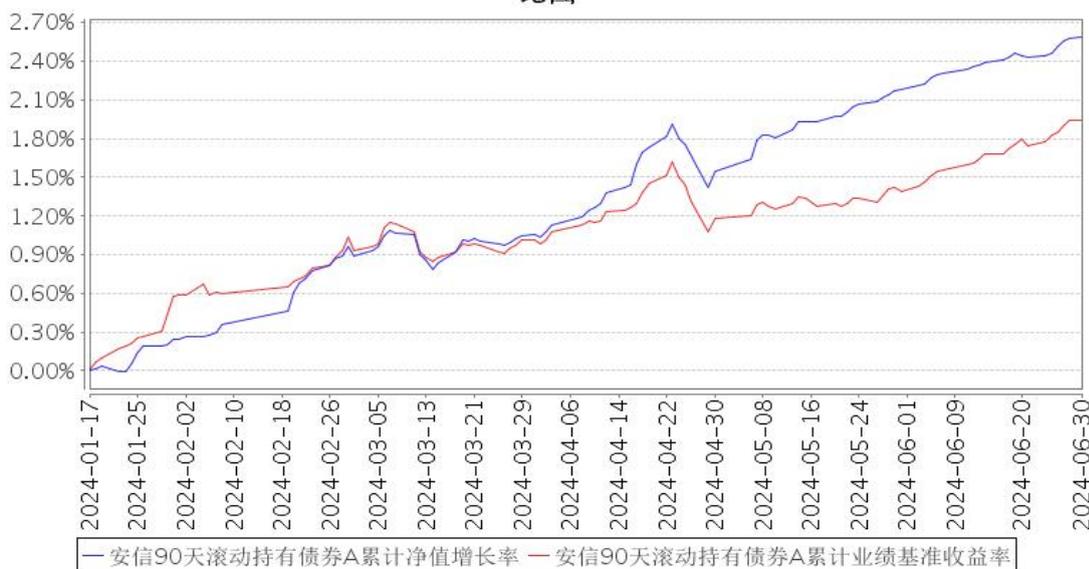
安信 90 天滚动持有债券 C

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
过去三个月	1.46%	0.06%	0.92%	0.05%	0.54%	0.01%

自基金合同生效起至今	2.49%	0.05%	1.94%	0.05%	0.55%	0.00%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2024 年 1 月 17 日	-	17 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 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信尊享添益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 年二季度国内经济延续弱修复态势，内生动能边际放缓、仍呈现结构分化。人民币汇率小幅贬值，期间多数宏观指标低于市场预期。

海外方面，美国经济保持韧性、部分经济数据有所降温，通胀粘性仍较强，期间美联储两次议息会议均维持利率不变，市场降息预期反复。美元指数呈现震荡较一季度小幅上行、美债收益率连续两季度上行。国内方面，5-6 月制造业 PMI 重回收缩区间，结构上维持生产端强于需求端，外需强于内需的分化格局，反映了现阶段经济内生动能仍待改善。具体看，投资同比增速边际回落，其中制造业投资仍保持高速增长，主要受益于政策影响和外需增长；基建投资增速持续放缓，主要受新增专项债发行进度较慢、房地产低迷和地方财政支出减弱影响；房地产投资继续寻底，二季度多部委推出政策“组合拳”，多地密集跟进“517”新政，但销售未见明显起色，政策效果仍待观察。消费维持温和复苏、社零环比增速由负转正，结构上仍呈现服务消费快于商品消费。出口在全球制造业景气上行的带动和低基数下同比增速持续回升，在全球制造业竞争加剧的背景下延续“以价换量”的特征，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，受金融“挤水分”、专项债发行进度偏慢、地产销售不佳等因素影响，新增社融和信贷数据较一季度大幅回落，总量和结构偏弱，居民部门和企业部门中长期贷款均同比少增，有效需求仍不足。通胀数据在低位温和回升，CPI 连续 4 个月转正，PPI 连续 2 个月同比降幅收窄。货币政策方面，央行二季度没有降准降息操作，在月末、税期等关键时点通过公开市场净投放呵护资金面。6 月央行行长潘功胜在陆家嘴论坛上发表主题演讲，进一步表明了货币政策仍将保持支持性立场。央行召开货币政策委员会第二季度例会，货币政策总基调延续，强调“要精准有效实施稳健的货币政策，继续加大对重点领域支持力度，着力推动已出台金融政策措施落地见效，促进房地产市场健康发展”。债券市场二季度受基本面数据不及预期、“存款搬家”下非银配置需求提升、政府债发行节奏偏慢的影响，收益率整体呈现震荡下行，期间央行多次提及长端债券风险，机构对长端债券有所谨慎，受交易情绪一度降温的影响，10-30 年国债收益率下行幅度小于其他期限。信用债表现强于利率债，信用利差较一季度全面收窄。转债市场二季度经历先涨后跌行情，整体小幅上涨，终结了连续 4 个季度的下跌。4 月以来转债市场延续反弹，成交量大幅回升。随着新“国九条”发布，严监管背景下退市新规再度升级，正股的退市门槛降低。期间部分可转债接到

交易所的监管函和被评级机构调降评级，市场从担忧转债的退市风险，逐渐演绎到对低价转债的流动性挤兑，可转债市场情绪由强转弱，成交量从千亿以上显著回落。二季度高评级转债表现好于中低评级，绝大多数取得正收益。

报告期内，本基金主要配置中高等级信用债和利率债获取票息收益，通过维持中高水平的杠杆比例，取得较为稳定的套息收益。4 月逐步降低债券组合久期，6 月增加了利率债和同业存单的仓位，提高组合的杠杆水平，期间通过利率债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 1.0259 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.51%；安信 90 天滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.0249 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.46%；同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

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	284,037,427.05	99.10
	其中：债券	284,037,427.05	99.10
	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	1,651,938.83	0.58
8	其他资产	941,027.45	0.33
9	合计	286,630,393.33	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	49,473,959.51	20.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,581,637.86	41.38
	其中：政策性金融债	32,854,144.43	13.38
4	企业债券	22,497,190.77	9.16
5	企业短期融资券	36,359,451.23	14.81
6	中期票据	46,035,745.41	18.75
7	可转债（可交换债）	8,370,432.01	3.41
8	同业存单	19,719,010.26	8.03
9	其他	-	-
10	合计	284,037,427.05	115.71

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	112415252	24 民生银行 CD252	200,000	19,719,010.26	8.03
2	240205	24 国开 05	160,000	16,630,002.19	6.77
3	240006	24 付息国债 06	160,000	16,273,946.30	6.63
4	042480195	24 包钢集 CP002	150,000	15,143,502.74	6.17
5	230027	23 付息国债 27	140,000	14,325,760.11	5.84

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

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
TL2409	30 年期国债 2409	-5	-5,480,000.00	-135,900.00	-
TL2412	30 年期国债 2412	-1	-1,092,400.00	-16,200.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-152,100.00
国债期货投资本期收益（元）					-18.37
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-152,100.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期通过国债期货对持仓的长久期债券进行套期保值，符合既定的投资策略和投资目标。

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 民生银行 CD252（代码：112415252 CY）、24 包钢集 CP002（代码：042480195 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. 中国民生银行股份有限公司

2023 年 8 月 16 日，中国民生银行股份有限公司因违规事项被中国银行间市场交易商协会责令限期改正、一般警告。

2023 年 8 月 18 日，中国民生银行股份有限公司因内部制度不完善、违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

2. 包头钢铁(集团)有限责任公司

2023 年 9 月 14 日，包头钢铁(集团)有限责任公司因未依法履行职责被包头市水务局罚款。

2023 年 11 月-12 月，包头钢铁(集团)有限责任公司因大气污染防治类、超标排放污染物被包头市生态环境局昆都仑区分局罚款。

2023 年 12 月 19 日，包头钢铁(集团)有限责任公司因未依法履行职责被包头市水务局罚款。

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	262,022.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	679,005.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	941,027.45

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	2,205,507.40	0.90
2	113052	兴业转债	1,731,482.74	0.71
3	113053	隆 22 转债	1,256,616.90	0.51
4	113042	上银转债	1,148,102.42	0.47
5	127024	盈峰转债	1,066,657.53	0.43
6	113048	晶科转债	378,027.40	0.15
7	123204	金丹转债	58,252.37	0.02
8	127032	苏行转债	37,710.90	0.02
9	127035	濮耐转债	37,325.01	0.02
10	113549	白电转债	35,879.85	0.01
11	113068	金铜转债	33,206.45	0.01
12	123208	孩王转债	32,491.46	0.01
13	127074	麦米转 2	32,374.63	0.01
14	113602	景 20 转债	27,622.49	0.01
15	110068	龙净转债	26,818.12	0.01
16	113669	景 23 转债	26,465.29	0.01

17	113674	华设转债	25,715.37	0.01
18	127086	恒邦转债	24,837.33	0.01
19	113658	密卫转债	24,365.12	0.01
20	113065	齐鲁转债	22,799.52	0.01
21	113056	重银转债	21,691.84	0.01
22	118034	晶能转债	19,524.62	0.01
23	113640	苏利转债	17,553.32	0.01
24	110083	苏租转债	16,960.51	0.01
25	127014	北方转债	14,629.63	0.01
26	127027	能化转债	12,850.74	0.01
27	113060	浙 22 转债	12,510.24	0.01
28	123217	富仕转债	11,830.50	0.00
29	113679	芯能转债	10,622.31	0.00

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
报告期期初基金份额总额	38,062,880.85	442,430,732.18
报告期期间基金总申购份额	1,074,422.07	47,214,171.59
减：报告期期间基金总赎回份额	6,751,129.76	282,551,435.53
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	32,386,173.16	207,093,468.24

§ 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 7 月 18 日