

安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信鑫安得利混合
基金主代码	001399
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	351,369,184.44 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为基金份额持有人获取较为确定且超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，通过多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。资产配置上，考虑经济环境、政策取向、资金供求状况和流动性因素，分析类别资产预期收益和预期风险，根据最优风险报酬比原则确定资产配置比例并进行动态调整；固定收益投资方面，灵活采用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略；股票投资上，坚持价值投资理念，重点发掘出价值被市场低估的股票；此外，本基金还辅助性采用衍生品投资策略、风险管理策略和资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中国人民银行公布的金融机构 1 年期人民币定期存款基准利率+3.00%
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，属于中等风险水平的投资品种。

	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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信鑫安得利混合 A	安信鑫安得利混合 C
下属分级基金的交易代码	001399	001400
报告期末下属分级基金的份额总额	267,880,113.67 份	83,489,070.77 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	安信鑫安得利混合 A	安信鑫安得利混合 C
1. 本期已实现收益	974,623.51	369,328.57
2. 本期利润	2,442,145.64	622,034.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0094
4. 期末基金资产净值	329,271,376.48	100,175,076.42
5. 期末基金份额净值	1.2292	1.1999

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

安信鑫安得利混合 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	0.74%	0.07%	1.13%	0.01%	-0.39%	0.06%
过去六个月	1.62%	0.06%	2.26%	0.01%	-0.64%	0.05%
过去一年	3.96%	0.07%	4.51%	0.01%	-0.55%	0.06%
过去三年	8.98%	0.25%	13.51%	0.01%	-4.53%	0.24%

过去五年	36.76%	0.30%	22.52%	0.01%	14.24%	0.29%
自基金合同生效起至今	74.61%	0.26%	42.16%	0.01%	32.45%	0.25%

安信鑫安得利混合 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	0.69%	0.07%	1.13%	0.01%	-0.44%	0.06%
过去六个月	1.51%	0.06%	2.26%	0.01%	-0.75%	0.05%
过去一年	3.75%	0.07%	4.51%	0.01%	-0.76%	0.06%
过去三年	8.35%	0.25%	13.51%	0.01%	-5.16%	0.24%
过去五年	35.42%	0.30%	22.52%	0.01%	12.90%	0.29%
自基金合同生效起至今	70.39%	0.26%	42.16%	0.01%	28.23%	0.25%

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

安信鑫安得利混合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



安信鑫安得利混合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 2015 年 6 月 5 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		
张明	本基金的基金经理，价值投资部副总经理	2022年6月23日	-	13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、价值投资部总经理助理。现任安信基金管理有限责任公司价值投资部副总经理。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、安信红利精选混合型证券投资基金的基金经理。
应隽	本基金的基金经理	2022 年 6 月 23 日	-	17 年	应隽女士，管理学硕士，历任中国农业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。现任安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信鑫安得利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

我们的股票投资一直坚持自下而上的投资思路，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间和行业竞争格局的背景下，结合估值水平，在“好价格”下买入并持有“好公司”，长期获得估值均值回归和企业内在价值增长的收益。

2024 年三季度股票市场大幅反弹，主要指数均有明显上涨，其中创业板指表现较强。分行业来看三季度非银、房地产、计算机、社服等行业表现较好，煤炭、石油石化、公用事业、银行等行业表现较差。

从近期的经济数据来看，发电量累计同比有企稳迹象，出口数据是亮点，PMI 和社零总额累计同比依然较弱，三季度房地产销售数据延续下行态势。9 月政治局会议和中央各部委陆续发布了多项增量政策，包括降低存款准备金率和政策利率，降低存量房贷利率，还包括创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。受重大利好政策提振，A 股市场在三季度末迎来了大幅反弹。货币政策方面，短期社融和 M2 数据显示流动性依然相对充裕，人民币汇率受到美国降息以及国内宏观政策调整影响，近期有明显升值。

短期来看，三季度指数先跌后涨，最后半个月反弹十分迅猛，单日成交额创历史新高，市场交易情绪急剧升温，市场投资者预期从极度悲观中有明显修复，未来一段时间指数波动可能会加大。从中长期维度来看，股票市场估值当前处于历史平均偏低的位置。自下而上来看，个股基本面业绩反应速度远慢于估值调整速度，未来一段时间随着宏观政策逐步落地，我们应该能够看到部分优秀上市公司业绩触底回升，我们继续坚持精选细分行业优秀公司，力求从考虑未来 2-3 年业绩增长确定性的角度来挖掘当前估值具有性价比的公司。未来一段时间的波动可能会非常剧烈，个股相对性价比或会发生快速变化，我们力求在股价大幅波动中找寻市场定价错误的机会。

行业配置方面，三季度我们主要加大了一些消费品和周期品公司的关注，主要原因是我们看到三季度前半段这类公司的估值被大幅压缩，很多公司估值都跌到了历史最低位置，潜在投资性价比有明显提高。

债券方面，三季度资金面整体平稳偏松，但债券利率波动较大。三季度央行进行了两次降息和一次降准操作，债券利率陡峭化下行明显。因利率下行较快，央行进行了风险提示和买卖国债操作，但由于投资者对经济预期较弱，债券利率仍维持下行趋势。在 9 月末政治局会议召开及中央各部委稳增长政策发布后，市场预期快速转向，债券利率大幅上行。

本基金债券仓位仍以利率债和优质信用债为主要投资方向，三季度整体维持较低久期和杠杆，波段进行可转债交易。展望后市，在经济企稳回升的过程中，货币政策预计仍将维持宽松为主，

债券在市场预期和风险偏好扭转的冲击过后，将回归经济基本面定价，期间债券震荡幅度可能较大，我们将视资金情况动态调整产品杠杆，注重产品的流动性管理，适当加大交易性仓位比重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信鑫安得利混合 A 基金份额净值为 1.2292 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.74%；安信鑫安得利混合 C 基金份额净值为 1.1999 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.69%；同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

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	22,874,227.39	5.32
	其中：股票	22,874,227.39	5.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	329,354,303.41	76.56
	其中：债券	329,354,303.41	76.56
	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	75,603,384.96	17.58
	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	1,751,292.58	0.41
8	其他资产	584,518.71	0.14
9	合计	430,167,727.05	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	92,620.00	0.02
B	采矿业	876,570.00	0.20
C	制造业	14,097,340.40	3.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	803,400.00	0.19
F	批发和零售业	2,096,286.99	0.49
G	交通运输、仓储和邮政业	517,650.00	0.12
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	2,619,590.00	0.61
K	房地产业	827,250.00	0.19
L	租赁和商务服务业	318,720.00	0.07
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	624,800.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	22,874,227.39	5.33

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	002508	老板电器	52,000	1,205,360.00	0.28
2	002867	周大生	87,021	1,147,806.99	0.27
3	600729	重庆百货	38,000	948,480.00	0.22
4	600612	老凤祥	15,000	942,900.00	0.22
5	600585	海螺水泥	35,000	914,900.00	0.21
6	603365	水星家纺	63,000	908,460.00	0.21
7	002233	塔牌集团	105,000	851,550.00	0.20
8	600048	保利发展	75,000	827,250.00	0.19
9	601668	中国建筑	130,000	803,400.00	0.19
10	600309	万华化学	8,500	776,220.00	0.18

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	17,413,684.79	4.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	189,010,798.45	44.01
	其中：政策性金融债	20,415,770.19	4.75
4	企业债券	16,533,998.12	3.85

5	企业短期融资券	7,003,936.27	1.63
6	中期票据	20,630,134.79	4.80
7	可转债（可交换债）	9,321,347.31	2.17
8	同业存单	69,440,403.68	16.17
9	其他	-	-
10	合计	329,354,303.41	76.69

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	212480009	24 上海银行债 01	140,000	14,220,480.44	3.31
2	2320006	23 广州银行绿色 债 01	100,000	10,306,326.03	2.40
3	102482011	24 诚通控股 MTN013A	100,000	10,287,775.34	2.40
4	2220073	22 上海银行	100,000	10,271,060.11	2.39
5	240006	24 付息国债 06	100,000	10,247,684.93	2.39

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

本基金在进行股指期货投资时，以风险对冲、套期保值为主要目的，将选择流动性好、交易活跃的期货合约，结合股指期货的估值定价模型，与需要作风险对冲的现货资产进行严格匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行股指期货投资，实现基金资产增值保值。

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

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，力求实现所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

报告期内本基金投资的前十名证券除 24 上海银行债 01（代码：212480009 CY）、23 广州银行绿色债 01（代码：2320006 CY）、22 上海银行 22（代码：2220073 CY）、23 浙商银行小微债 01（代码：2328011 CY）、22 北京银行小微债 01（代码：2220011 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. 上海银行股份有限公司

2023 年 11 月 17 日，上海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。

2023 年 11 月 27 日，上海银行股份有限公司因未依法履行职责被国家外汇管理局上海市分局罚款、没收违法所得。

2023 年 12 月 29 日，上海银行股份有限公司因未依法履行职责被国家金融监督管理总局上海监管局罚款。

2024 年 6 月 7 日，上海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。

2. 广州银行股份有限公司

2023 年 11 月 22 日，广州银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局广东监管局罚款、没收违法所得。

2023 年 12 月 27 日，广州银行股份有限公司因未依法履行职责被国家税务总局广州市税务局

第三税务分局采取行政监管措施。

3. 浙商银行股份有限公司

2024 年 2 月 5 日，浙商银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局浙江监管局罚款。

4. 北京银行股份有限公司

2024 年 2 月 6 日，北京银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局北京监管局罚款。

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。

5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	584,518.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	584,518.71

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	110059	浦发转债	4,121,047.33	0.96
2	113037	紫银转债	3,668,152.88	0.85
3	128129	青农转债	1,532,147.10	0.36

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	安信鑫安得利混合 A	安信鑫安得利混合 C
报告期期初基金份额总额	61,146,243.37	68,304,404.89
报告期期间基金总申购份额	208,361,027.60	53,202,487.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,627,157.30	38,017,821.93
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	267,880,113.67	83,489,070.77

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240701-20240930	47,758,912.02	59,013,720.86	-	106,772,632.88	30.39
	2	20240815-20240930	-	147,535,408.68	-	147,535,408.68	41.99

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

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鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信鑫安得利灵活配置混合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

2024 年 10 月 24 日