

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	安信平稳增长混合
基金主代码	750005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	164,468,161.52 份
投资目标	通过稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置，并通过积极主动的股票投资和债券投资，把握中国经济增长和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。
投资策略	1、资产配置策略：研究与跟踪宏观经济运行状况和资本市场变动特征，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。 2、上市公司研究方法：以深入细致的公司研究推动股票的精选与投资。在对上市公司的研究中，采用安信基金三因素分析法，即重点分析上市公司的盈利模式、竞争优势和其所处行业的发展环境。 3、股票投资策略：坚持价值投资理念，以 PE/PB 等估值指标入手对价值型公司进行评估，在扎实深入的公司研究基础上，重点发掘出价值低估的股票。 4、债券投资策略：采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会。
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+50%×中债总指数（全价）收益率
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
下属分级基金的交易代码	750005	002035
报告期末下属分级基金的份额总额	31,241,581.57 份	133,226,579.95 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）	
	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
1. 本期已实现收益	-607,191.26	-2,403,124.38
2. 本期利润	3,964,968.24	18,538,210.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1030	0.1295
4. 期末基金资产净值	43,849,525.66	185,488,268.39
5. 期末基金份额净值	1.4036	1.3923

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

安信平稳增长混合 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	11.75%	1.27%	8.24%	0.81%	3.51%	0.46%
过去六个月	10.36%	1.04%	7.03%	0.64%	3.33%	0.40%

过去一年	3.58%	1.00%	5.61%	0.58%	-2.03%	0.42%
过去三年	0.44%	0.84%	-5.92%	0.54%	6.36%	0.30%
过去五年	10.25%	0.71%	10.10%	0.58%	0.15%	0.13%
自基金合同生效起至今	100.89%	0.59%	51.16%	0.69%	49.73%	-0.10%

安信平稳增长混合 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	11.72%	1.27%	8.24%	0.81%	3.48%	0.46%
过去六个月	10.31%	1.04%	7.03%	0.64%	3.28%	0.40%
过去一年	3.47%	1.00%	5.61%	0.58%	-2.14%	0.42%
过去三年	0.15%	0.84%	-5.92%	0.54%	6.07%	0.30%
过去五年	9.71%	0.71%	10.10%	0.58%	-0.39%	0.13%
自基金合同生效起至今	38.14%	0.56%	7.51%	0.60%	30.63%	-0.04%

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

安信平稳增长混合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



安信平稳增长混合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、本基金合同生效日为 2012 年 12 月 18 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。

3、根据我公司 2015 年 11 月 18 日《关于安信平稳增长混合型发起式证券投资基金增加 C 类份额并修改基金合同的公告》，自 2015 年 11 月 18 日起，本基金增加 C 类份额。C 类份额自 2015 年 11 月 19 日起有份额。

§ 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		
李君	本基金的基金经理，混合资产投资部总经理	2022 年 9 月 30 日	-	19 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、安信中短利率债债券型证券投资基金（LOF）、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

三季度，权益市场基本延续了二季度以来的低风险偏好、偏防守的交易结构，直至 9 月底，随着央行等部门集中释放较大力度的多项举措，投资者的风险偏好迅速扭转。

值得一提的是，在投资者预期扭转后，资本市场的反应程度、场外资金涌入市场的速度，均以一个非常猛烈的方式展开，这在资本市场过去多年的运行历史中也不多见。

我们认为，其背后的根本原因在于，过去两年权益市场的持续低迷，代表了住户部门的资产配置组合越来越偏离长期意向中枢，投资者普遍回避风险资产，对波动高度厌恶，同时，资金对无风险收益的追逐大幅压低了长端利率。

因而，预期改变后，住户部门的首要需求是重新调整资产配置，且由于过去两年的积累，重配置的规模较大，速度上也较为坚决，这同时导致权益资产的迅速回暖，以及 10 年期国债收益率的上行。我们预计这一过程需要较长的时间消化。

本季度，关于权益资产的投资运作，可以总结为两点，一是股票持仓比例总体保持稳定，维持相对均衡的股票组合，这样的组合并无法躲避掉市场系统性的下跌，但在弱势环境下，有助于熨平波动，二是在可转债市场恐慌的阶段，一度提高了可转债的持仓比例，相当于间接提升了权益持仓的比例。多数可转债的交易活跃度不高，叠加其投资者以机构为主，且容易受到负债端赎回的影响，导致可转债市场走弱阶段，更容易出现被动卖出带来的超调，因而在风险释放后，其隐含的风险收益比优于股票加纯债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信平稳增长混合 A 基金份额净值为 1.4036 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.75%；安信平稳增长混合 C 基金份额净值为 1.3923 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.72%；同期业绩比较基准收益率为 8.24%。

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	145,386,297.74	63.16
	其中：股票	145,386,297.74	63.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,822,944.22	19.04
	其中：债券	43,822,944.22	19.04

	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	-12,958.64	-0.01
	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	40,397,078.45	17.55
8	其他资产	605,834.99	0.26
9	合计	230,199,196.76	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	639,963.00	0.28
C	制造业	109,967,508.20	47.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,288,704.00	0.56
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,494,969.00	1.09
G	交通运输、仓储和邮政业	3,617,700.00	1.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	895,396.29	0.39
J	金融业	15,100,939.25	6.58
K	房地产业	7,341,903.00	3.20
L	租赁和商务服务业	468,741.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,208,680.00	0.53
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,711,916.00	0.75
R	文化、体育和娱乐业	649,878.00	0.28
S	综合	-	-
	合计	145,386,297.74	63.39

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	229,300	5,993,902.00	2.61
2	601318	中国平安	101,900	5,817,471.00	2.54
3	600036	招商银行	139,725	5,255,057.25	2.29
4	300750	宁德时代	20,400	5,138,556.00	2.24
5	600519	贵州茅台	2,500	4,370,000.00	1.91
6	000333	美的集团	55,900	4,251,754.00	1.85
7	001979	招商蛇口	266,200	3,260,950.00	1.42
8	300470	中密控股	82,600	3,147,060.00	1.37
9	000858	五粮液	18,400	2,990,184.00	1.30
10	002466	天齐锂业	76,900	2,706,880.00	1.18

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	12,122,438.35	5.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	31,700,505.87	13.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,822,944.22	19.11

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	113052	兴业转债	113,990	12,477,267.32	5.44
2	019740	24 国债 09	100,000	10,078,263.01	4.39
3	123072	乐歌转债	33,010	4,169,113.26	1.82
4	123065	宝莱转债	36,800	4,162,372.38	1.81
5	123093	金陵转债	25,430	2,949,796.39	1.29

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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兴业转债（代码：113052 SH）、招商银行（代码：600036 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. 兴业银行股份有限公司

2023 年 10 月 31 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

2024 年 1 月 22 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

2024 年 7 月 25 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局福建监管局罚款。

2. 招商银行股份有限公司

2023 年 11 月 27 日，招商银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局深圳市分局罚款、没收违法所得。

2023 年 12 月 15 日，招商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深圳监管局罚款。

2024 年 6 月 28 日，招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	605,834.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	605,834.99

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	113052	兴业转债	12,477,267.32	5.44
2	123072	乐歌转债	4,169,113.26	1.82
3	123065	宝莱转债	4,162,372.38	1.81
4	123093	金陵转债	2,949,796.39	1.29
5	113657	再 22 转债	445,350.55	0.19
6	113655	欧 22 转债	417,303.33	0.18
7	123179	立高转债	387,608.95	0.17
8	123180	浙矿转债	385,765.10	0.17
9	123214	东宝转债	305,178.06	0.13
10	123185	能辉转债	301,295.07	0.13
11	113584	家悦转债	289,423.05	0.13

12	118011	银微转债	264,358.29	0.12
13	123233	凯盛转债	263,025.21	0.11
14	123104	卫宁转债	226,556.62	0.10
15	118036	力合转债	203,198.13	0.09
16	123159	崧盛转债	197,455.31	0.09
17	123183	海顺转债	196,406.87	0.09
18	113654	永 02 转债	184,234.21	0.08
19	123039	开润转债	177,074.63	0.08
20	127059	永东转 2	176,010.78	0.08
21	118029	富淼转债	175,806.64	0.08
22	118034	晶能转债	171,996.88	0.07
23	113608	威派转债	166,693.80	0.07
24	113681	镇洋转债	163,449.03	0.07
25	127031	洋丰转债	144,645.96	0.06
26	111004	明新转债	131,769.96	0.06
27	123108	乐普转 2	130,569.79	0.06
28	113660	寿 22 转债	128,517.13	0.06
29	127042	嘉美转债	128,507.14	0.06
30	110085	通 22 转债	120,484.26	0.05
31	113542	好客转债	120,128.28	0.05
32	128097	奥佳转债	117,579.06	0.05
33	123119	康泰转 2	111,068.58	0.05
34	113059	福莱转债	107,849.38	0.05
35	123197	光力转债	106,921.98	0.05
36	123113	仙乐转债	96,611.69	0.04
37	123174	精锻转债	95,763.88	0.04
38	113605	大参转债	93,553.64	0.04
39	113048	晶科转债	87,732.48	0.04
40	123165	回天转债	86,669.54	0.04
41	128071	合兴转债	82,081.25	0.04
42	128117	道恩转债	81,030.55	0.04
43	113656	嘉诚转债	80,534.66	0.04
44	123193	海能转债	65,953.81	0.03
45	127073	天赐转债	65,572.94	0.03
46	113627	太平转债	63,093.86	0.03
47	118028	会通转债	61,846.22	0.03
48	123154	火星转债	60,867.31	0.03
49	128135	洽洽转债	56,768.77	0.02
50	123109	昌红转债	53,035.99	0.02
51	113650	博 22 转债	43,503.81	0.02
52	123235	亿田转债	36,318.72	0.02
53	110089	兴发转债	33,275.92	0.01

54	113053	隆 22 转债	32,586.13	0.01
55	123151	康医转债	32,470.67	0.01
56	111014	李子转债	31,071.86	0.01
57	127024	盈峰转债	28,967.82	0.01
58	113624	正川转债	21,405.09	0.01
59	123091	长海转债	19,399.91	0.01
60	127090	兴瑞转债	17,244.07	0.01
61	113640	苏利转债	15,218.81	0.01
62	123122	富瀚转债	14,145.83	0.01
63	118033	华特转债	12,100.29	0.01
64	113618	美诺转债	8,502.78	0.00
65	123152	润禾转债	5,829.47	0.00
66	123100	朗科转债	5,762.47	0.00
67	123115	捷捷转债	3,420.24	0.00
68	123133	佩蒂转债	3,384.01	0.00

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	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
报告期期初基金份额总额	41,458,538.83	149,529,599.34
报告期期间基金总申购份额	2,441,813.84	14,270,960.83
减：报告期期间基金总赎回份额	12,658,771.10	30,573,980.22
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	31,241,581.57	133,226,579.95

§ 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起资金持有期限已满三年，截至本报告期末，发起资金未持有本基金份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准安信平稳增长混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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