

安信宏盈 18 个月持有期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：招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。

基金托管人招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	安信宏盈 18 个月持有混合
基金主代码	012252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	240,239,097.56 份
投资目标	本基金在严格控制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	资产配置策略方面，本基金的资产配置策略以基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，重点关注包括 GDP 增速、投资增速、货币供应、通胀率和利率等宏观和政策指标，同时结合定量分析的方法，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。股票投资策略方面，本基金的股票投资将在行业研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间、行业竞争格局的背景下，结合估值水平，注重安全边际，选择内在价值被低估的股票构建投资组合。债券投资策略方面，本基金将采取自上而下的投资策略，通过对国内外宏观经济态势及其引致的财政货币政策变化、收益率曲线变化、未来市场利率趋势及市场信用环境变化等因素的综合深入分析，从而确定债券的配置数量与结构。具体而言，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。衍生品投资策略方面，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。资产支持证券投资策略方面，本基金将通过

	宏观经济形势、提前偿还率、资产池结构、资产池质量以及资产池资产所属行业景气度等因素的研究，预测资产池未来的现金流特征，并通过详查标的证券的发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率×85%+上证综合指数收益率×12%+恒生指数收益率（经汇率调整后）×3%
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。 本基金除了投资 A 股外，还可通过港股通投资于香港证券市场，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 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

### § 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）
1. 本期已实现收益	5,458,742.48
2. 本期利润	6,631,860.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0220
4. 期末基金资产净值	247,181,254.15
5. 期末基金份额净值	1.0289

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

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	2.53%	0.22%	2.39%	0.19%	0.14%	0.03%
过去六个月	3.72%	0.19%	3.21%	0.15%	0.51%	0.04%
过去一年	4.19%	0.20%	4.58%	0.15%	-0.39%	0.05%
过去三年	2.38%	0.29%	4.17%	0.15%	-1.79%	0.14%
自基金合同 生效起至今	2.89%	0.28%	4.47%	0.15%	-1.58%	0.13%

### 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

安信宏盈18个月持有混合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 2021 年 7 月 13 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		
任凭	本基金的 基金经理	2021年7月13 日	-	16年	任凭女士，硕士研究生。曾任职于招商基金管理有限公司，2011年加入安信基金

					管理有限责任公司，历任运营部交易员、固定收益部投研助理，现任固定收益部基金经理。现任安信活期宝货币市场基金、安信鑫日享中短债债券型证券投资基金、安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信现金管理货币市场基金、安信现金增利货币市场基金、安信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、安信青享纯债债券型证券投资基金、安信 30 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。
应隽	本基金的基金经理	2021 年 7 月 19 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

权益市场从 2021 年 3 月开始的持续回落主要受到房地产泡沫、地方政府债务以及民营企业信心不足这三大矛盾的影响。而 2024 年 9 月末的市场反弹，关键的促发因素是政治局会议，这次会议通过以下几点有效缓解了市场的悲观预期：1. 正视困难，干字当头：表明政府将采取务实态度，积极面对经济挑战，增强市场信心。2. 财政加力，降准降息：通过财政政策的加码和货币政策的宽松，为市场提供更多的流动性和支持，降低企业融资成本。3. 促进房地产止跌回稳，降低存量房贷利率：旨在稳定房地产市场，减轻购房者负担，促进市场健康。4. 提振资本市场，引导长期资金入市，支持并购重组：通过政策引导，增强资本市场活力，鼓励长期资金投入，支持企业通过并购重组实现发展。5. 出台民营经济促进法：通过立法形式，为民营经济发展提供更稳定的制度保障，增强民营企业家的信心。这些措施的出台和实施，共同促成了市场预期的改善，推动了 9 月末的市场反弹。

基于对经济预期改善的判断，顺周期板块是一个值得关注的方向，尤其是在市场经历大幅波动后。顺周期板块如消费和周期性行业（包括但不限于工业、原材料、能源等），它们的业绩和股价往往与经济周期紧密相关。在市场大幅波动的背景下，优化组合、保持均衡配置的策略尤为关键。通过这种策略，可以在把握经济复苏带来的机会的同时，有效管理市场波动带来的风险。

固收方面，2024 年 3 季度债券市场整体表现出一定的波动性。3 季度国债发行显示出政府在财政政策方面的积极态度。市场对于债券的需求仍然存在，尤其是保险等配置盘对国债的净买入量有所上升，这为债市提供了一定的支撑。

利率方面，中长期国债以及超长期国债的收益率已经降至历史相对低位，而短期国债利率与历史低位相比还有一定距离。这表明市场对于长期债券的需求较强，而短期债券的吸引力相对较低。随着政策的不断加码和市场情绪的持续发酵，市场存在一定的风险，但同时也为债券市场提供了利率下行的空间。

信用风险方面，3 季度债券市场的违约及展期规模同比下降，显示出信用风险的持续收敛。城投非标风险事件环比减少，地市级主体占比环比上升。城投商票逾期主体数量维持高位。

报告期内，本基金的固收仓位主要投资于高等级信用债和长久期利率品种，以及少量的可转债。信用债提供较为稳定的底仓收益，利率债的波段操作拟达到增厚收益的目的。可转债仓位较

低，仅在该类资产处于具有较高相对配置价值时择券。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0289 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.53%，同期业绩比较基准收益率为 2.39%。

#### 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	26,157,461.94	7.85
	其中：股票	26,157,461.94	7.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	277,408,343.38	83.26
	其中：债券	277,408,343.38	83.26
	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	8,335,249.95	2.50
8	其他资产	21,272,822.36	6.38
9	合计	333,173,877.63	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 8,999,323.14 元，占净值比例 3.64%。

### 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	1,403,193.00	0.57
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,648,930.80	3.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,162,328.00	1.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	611,062.00	0.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,099,560.00	0.44
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	2,233,065.00	0.90
S	综合	-	-
	合计	17,158,138.80	6.94

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	1,466,256.44	0.59
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	5,252,259.43	2.12
公用事业	-	-
房地产	2,280,807.27	0.92
合计	8,999,323.14	3.64

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

### 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	00700	腾讯控股	13,100	5,252,259.43	2.12
2	002410	广联达	233,900	3,162,328.00	1.28
3	688169	石头科技	9,865	2,741,680.80	1.11
4	00688	中国海外发展	126,000	1,808,918.60	0.73
5	002739	万达电影	120,500	1,505,045.00	0.61



6	002714	牧原股份	30,300	1,403,193.00	0.57
7	002311	海大集团	26,800	1,286,936.00	0.52
8	300750	宁德时代	5,000	1,259,450.00	0.51
9	600519	贵州茅台	700	1,223,600.00	0.50
10	603259	药明康德	21,000	1,099,560.00	0.44

#### 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	61,203,305.30	24.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,956,564.24	73.21
	其中：政策性金融债	138,547,693.88	56.05
4	企业债券	1,017,715.34	0.41
5	企业短期融资券	5,176,047.29	2.09
6	中期票据	25,252,550.41	10.22
7	可转债（可交换债）	3,802,160.80	1.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	277,408,343.38	112.23

#### 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	220410	22 农发 10	500,000	54,167,254.10	21.91
2	2400002	24 特别国债 02	300,000	30,945,855.98	12.52
3	240014	24 附息国债 14	300,000	30,257,449.32	12.24
4	200311	20 进出 11	200,000	22,499,989.07	9.10
5	210218	21 国开 18	200,000	20,512,836.07	8.30

#### 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

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值、对冲投资组合的系统性风险为目的，优先选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。基于本基金的个股精选配置，在系统性风险积累较大时，通过适当的股指期货头寸对冲系统性风险，力争获取个股的超额收益和对冲组合的绝对收益。

## 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。

### 5.10.2 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 海通 11（代码：115487 SH）、22 广州银行二级资本债 01（代码：232280012 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. 海通证券股份有限公司

2023 年 11 月 9 日，海通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。

2023 年 11 月 17 日，海通证券股份有限公司因信息披露虚假或严重误导性陈述被中国证券监督管理委员会湖北监管局出具警示函。

2023 年 11 月 21 日，海通证券股份有限公司因未依法履行职责被上海证券交易所警示。

2024 年 1 月 5 日，海通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 22 日，海通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上海监管局责令改正。

2024 年 1 月 29 日，海通证券股份有限公司因未依法履行职责被上海证券交易所监管谈话。

2024 年 2 月 1 日，海通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上海监管局责令改正。

2024 年 4 月 13 日，海通证券股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国证券监督管理委员会立案调查。

2024 年 4 月 19 日，海通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警告、罚款、没收违法所得、责令改正。

2024 年 4 月 29 日，海通证券股份有限公司因内部制度不完善、违规经营被中国证券监督管理委员会上海监管局责令改正。

2024 年 4 月 30 日，海通证券股份有限公司因未及时披露公司重大事件、内部制度不完善、未依法履行职责被中国证券监督管理委员会罚款、没收违法所得，被中国证券监督管理委员会广东监管局责令改正。

2024 年 5 月 8 日，海通证券股份有限公司因未依法履行职责被上海证券交易所通报批评。

2024 年 6 月 21 日，海通证券股份有限公司因未依法履行职责被上海证券交易所书面警示。

2024 年 9 月 4 日，海通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。

## 3. 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。

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	26,719.76
2	应收证券清算款	21,218,553.43
3	应收股利	27,539.27
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,272,822.36

### 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	113639	华正转债	1,000,148.41	0.40
2	113054	绿动转债	836,773.48	0.34
3	123142	申昊转债	503,044.71	0.20
4	110082	宏发转债	492,444.05	0.20
5	113631	皖天转债	492,155.10	0.20
6	123107	温氏转债	477,595.05	0.19

### 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

报告期期初基金份额总额	329,258,863.82
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	27,646.31
减：报告期期间基金总赎回份额	89,047,412.57
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	240,239,097.56

## § 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宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信宏盈 18 个月持有期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