

安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金

金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信动态策略混合	
基金主代码	001185	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 4 月 15 日	
报告期末基金份额总额	378,495,385.91 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	本基金强调风险控制，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，审时度势动态运用多元化投资策略，如资产配置策略、股票投资策略、固定收益类投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略、资产支持证券投资策略等力争实现基金资产的稳健增长。	
业绩比较基准	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。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信动态策略混合 A	安信动态策略混合 C
下属分级基金的交易代码	001185	002029
报告期末下属分级基金的份额总额	183,522,933.75 份	194,972,452.16 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	安信动态策略混合 A	安信动态策略混合 C
1. 本期已实现收益	5,590,054.23	4,567,388.42
2. 本期利润	4,459,891.12	3,071,114.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0188
4. 期末基金资产净值	276,138,994.18	290,363,317.37
5. 期末基金份额净值	1.5047	1.4893

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 本报告期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

安信动态策略混合 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	1.26%	0.27%	1.13%	0.01%	0.13%	0.26%
过去六个月	6.79%	0.43%	2.27%	0.01%	4.52%	0.42%
过去一年	12.97%	0.48%	4.51%	0.01%	8.46%	0.47%
过去三年	19.22%	0.46%	13.51%	0.01%	5.71%	0.45%
过去五年	44.41%	0.37%	22.52%	0.01%	21.89%	0.36%
自基金合同生效起至今	50.47%	0.35%	26.03%	0.01%	24.44%	0.34%

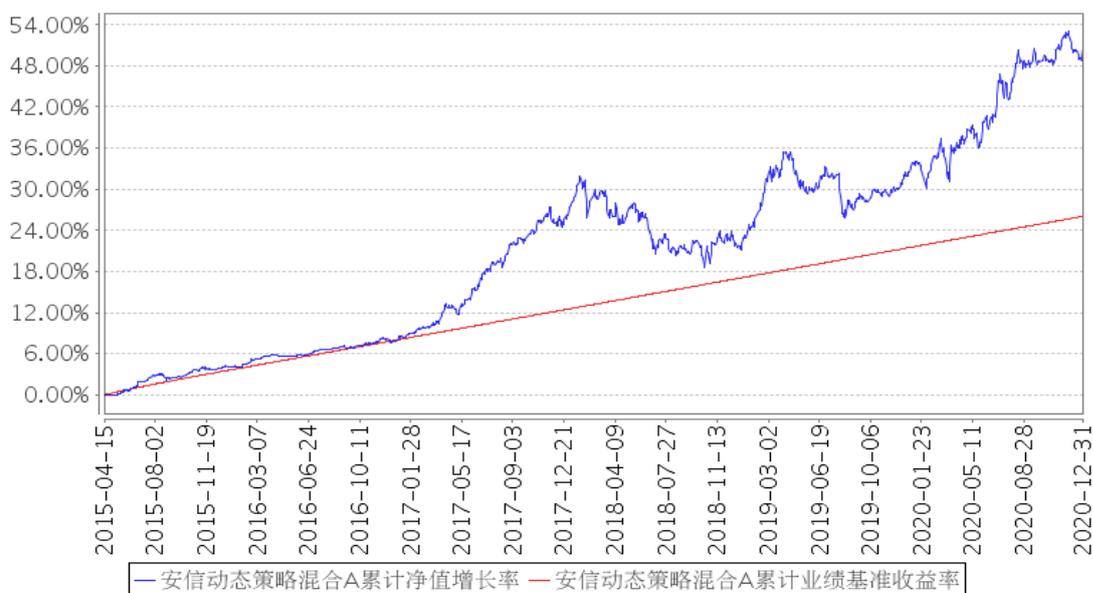
安信动态策略混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

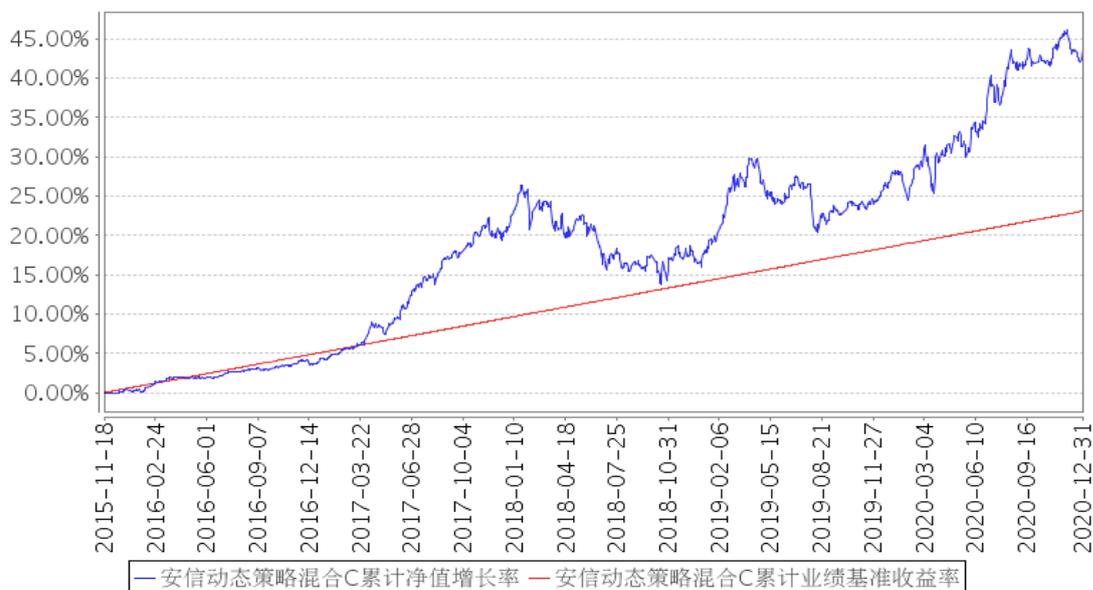
				④		
过去三个月	1.21%	0.28%	1.13%	0.01%	0.08%	0.27%
过去六个月	6.68%	0.43%	2.27%	0.01%	4.41%	0.42%
过去一年	12.75%	0.48%	4.51%	0.01%	8.24%	0.47%
过去三年	18.62%	0.46%	13.51%	0.01%	5.11%	0.45%
过去五年	43.06%	0.37%	22.52%	0.01%	20.54%	0.36%
自基金合同生效起至今	43.62%	0.37%	23.07%	0.01%	20.55%	0.36%

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

安信动态策略混合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



安信动态策略混合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 2015 年 4 月 15 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 17 日《关于安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类份额并修改基金合同的公告》，自 2015 年 11 月 17 日起，本基金增加 C 类份额。C 类份额自 2015 年 11 月 18 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		
袁玮	本基金的基金经理	2019年6月12日	-	10年	袁玮先生，理学博士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信新起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信盈

					利驱动股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信价值驱动三年持有期混合型发起式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

2020 年四季度，指数整体在区间震荡，但结构性行情出现了较大的波动。10 和 11 月份，随着各类新冠疫苗的相继问世以及国内经济的不断修复，市场担心极度宽松的货币政策难以继续维持，使得这段时期内，低估值股与顺周期股表现强势，成长股表现平淡。进入 12 月后，欧美疫情再次爆发，加上病毒在欧洲产生了变异，使得人们再度对疫情前景感到悲观，货币宽松的预期再次升温，前期表现较好的大金融、地产、周期的行业快速回吐涨幅，而消费、医药、新能源等板

块再度强势上涨，并创出新高。

10 月、11 月，由于我们重仓持有低估值个股，因此表现较好。并且在 11 月中下旬，我们适当减持了涨幅较大的银行与地产个股，相应增加了部分跌幅较大，但基本面维持较好的消费股以及科技股。事后来看，这部分操作的方向虽然是逆着市场进行的，但总体上看是正确的。只不过我们调整的幅度并不是很大，因为尽管 10 月、11 月低估值板块涨幅较大，但总体上我们认为这类股票的性价比依然是比较强的，所以保留了较多的仓位。反之，虽然我们在逆势增加部分调整较大的消费个股，但总体上我们认为估值依然是偏高的，配置的比例并不大。因此，在 12 月份市场风格突然逆转的时候，我们的净值出现了逆势的下行，跑输市场。

2020 年四季度，我们仍然坚持以资产的长期资本增值为目标，股票配置以低估值稳健型蓝筹股为主，并且适当的利用市场机会进行波段操作。债券方面，考虑到利率的持续上行压力，我们主要配置了一些中短久期的利率债。总体来说，四季度我们达到了我们设定的目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类基金份额净值为 1.5047 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.26%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.4893 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.21%；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	203,657,340.23	35.88
	其中：股票	203,657,340.23	35.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	115,819,013.10	20.40
	其中：债券	115,819,013.10	20.40
	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	48,932,221.07	8.62

8	其他资产	199,203,618.11	35.10
9	合计	567,612,192.51	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	-	-
C	制造业	5,066,440.79	0.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,874,721.31	10.22
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,709,364.27	4.01
J	金融业	14,856,872.74	2.62
K	房地产业	102,908,985.15	18.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	160,864.43	0.03
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	28,120.74	0.01
S	综合	-	-
	合计	203,657,340.23	35.95

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 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	000002	万科A	1,120,481	32,157,804.70	5.68
2	601668	中国建筑	5,695,723	28,307,743.31	5.00
3	600383	金地集团	2,085,300	28,151,550.00	4.97
4	600048	保利地产	1,711,239	27,071,800.98	4.78
5	002230	科大讯飞	544,700	22,261,889.00	3.93
6	000069	华侨城A	2,188,837	15,518,854.33	2.74

7	002081	金螳螂	1,614,200	15,157,338.00	2.68
8	002989	中天精装	388,400	14,409,640.00	2.54
9	601318	中国平安	104,413	9,081,842.74	1.60
10	600036	招商银行	131,400	5,775,030.00	1.02

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	86,260,780.80	15.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,558,232.30	5.22
	其中：政策性金融债	29,558,232.30	5.22
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	115,819,013.10	20.44

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	010303	03 国债(3)	518,220	52,594,147.80	9.28
2	019627	20 国债 01	336,700	33,666,633.00	5.94
3	018006	国开 1702	290,670	29,558,232.30	5.22

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

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中国建筑（股票代码：601668.SH）、金螳螂（股票代码：002081.SZ）、科大讯飞（股票代码：002230.SZ）、国开 1702（证券代码：018006 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。

2020 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被国家税务总局长沙市天心区税务局责令改正，被西安市人力资源和社会保障局、江西省交通建设工程质量监督管理局、门头沟区住建委、西安市应急管理局、北京市住房和城乡建设委员会处以罚款，被济宁市住建局通报批评；因产品不合格被江西省交通运输部扣分；因违反交通法规被江西省交通建设工程质量监督管理局处以罚款；因违规经营被海淀局罚款【坡子街局税限改〔2019〕12002 号、市人社罚字〔2020〕4024 号、赣交质监罚〔2020〕5 号、京建法罚（门建）字〔2020〕第 670011 号、（市）安执罚〔2020〕2-005、京建法罚简（市）字〔2020〕第 020721 号、（京海）食药监食罚〔2016〕120026 号】。

2020 年，苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司因涉嫌违反法律法规被长兴县综合行政执法局；因未依法履行职责被北京市海淀区住房和城乡建设委员会、国家税务总局长沙市望城区税务局、

浙江省长兴县公安局城东派出所处以罚款，被湖南省长沙市税务局责令改正【湖长综执（2020）罚决字第 01-0045 号、京建法罚（西建）字[2020]第 530010 号、京建法罚简（海建）字[2020]第 610042 号、高塘岭局税限改（2020）2571 号、京建法罚简（朝建）字[2020]第 590147 号、高塘岭局税限改（2020）2858 号、第二所税限改（2020）626 号、长公(东)行罚决字[2020]02179 号、高塘岭局税限改（2020）2995 号、第二所税限改（2020）819 号】。

2020 年 7 月 24 日，科大讯飞股份有限公司因涉嫌违反法律法规被工业和信息化部信息通信管理局责令改正。

2020 年 9 月 18 日，科大讯飞股份有限公司因未依法履行职责被 App 专项治理工作组责令改正。

2020 年 12 月 25 日，国家开发银行因未依法履行职责、信息披露虚假或严重误导性陈述被银保监会罚款 4880 万元【银保监罚决字（2020）67 号】。

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	246,436.36
2	应收证券清算款	196,946,591.46
3	应收股利	-
4	应收利息	1,903,003.22
5	应收申购款	107,587.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	199,203,618.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	安信动态策略混合 A	安信动态策略混合 C
报告期期初基金份额总额	221,291,648.32	152,490,431.91
报告期期间基金总申购份额	108,235,316.45	70,186,315.84
减：报告期期间基金总赎回份额	146,004,031.02	27,704,295.59
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	183,522,933.75	194,972,452.16

§ 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20201001-20201119;20201214-20201216	79,138,176.64	65,780,160.51	79,138,176.64	65,780,160.51	17.38
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p>							

(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动态策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信动态策略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

2021 年 1 月 22 日