

安信消费升级一年持有期混合型发起式证  
券投资基金  
2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信消费升级一年持有混合
基金主代码	011858
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	134,657,412.55 份
投资目标	本基金致力于把握中国经济增长与消费升级带来的投资机会，在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	资产配置策略方面，本基金通过对国内外宏观经济及证券市场整体走势进行前瞻性研究，紧密跟踪资金流向、市场流动性、交易特征和投资者情绪等因素，兼顾经济增长的长期趋势和短期经济周期的波动，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，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，消费升级主题的界定：随着国家经济的发展和国民收入的增加，居民消费水平呈不断改善和提升趋势，消费结构已从生存型消费向享受型、发展型消费转型升级。本基金通过深入研究宏观经济、政策指引、居民消费升级的变化趋势，重点投资于受益于消费升级的行业，消费升级主题所涉及的范围包括但不限于：（1）非强周期的，消费总规模、集中度持续提升的行业；（2）满足马斯洛中上层需求的、具备情感投射的消费升级类行业。

	<p>本基金管理人将持续跟踪宏观经济、国家政策、消费产业发展趋势及最新动态。港股通标的股票投资策略方面，本基金将结合公司基本面、国内经济和相关行业发展前景、境外机构投资者行为、境内机构和个人投资者行为、世界主要经济体经济发展前景和货币政策、主流资本市场对投资者的相对吸引力等影响港股投资的主要因素，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，本基金基金资产并非必然投资港股。存托凭证投资策略方面，本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。债券投资策略方面，本基金将采取自上而下的投资策略，通过深入分析宏观经济、货币政策、利率水平、物价水平以及风险偏好的变化趋势，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，本基金将综合运用类别资产配置、久期管理、收益率曲线、个券选择和利差定价管理等策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，进行资产支持证券产品的投资。本基金将特别注重资产支持证券品种的信用风险和流动性管理，本着风险调整后收益最大化的原则，确定资产支持证券类别资产的合理配置比例，保证本金相对安全和基金资产流动性，以期获得长期稳定收益。融资业务策略方面，在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。</p>	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*70%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*10%+中债总指数(全价)收益率*20%	
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。	
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	安信消费升级一年持有混合 A	安信消费升级一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011858	011859
报告期末下属分级基金的份额总额	117,725,384.24 份	16,932,028.31 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	安信消费升级一年持有混合 A	安信消费升级一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-53,843.50	-41,364.96
2. 本期利润	-1,947,005.66	-313,067.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0165	-0.0185
4. 期末基金资产净值	115,669,988.11	16,592,703.46
5. 期末基金份额净值	0.9825	0.9800

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 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

安信消费升级一年持有混合 A

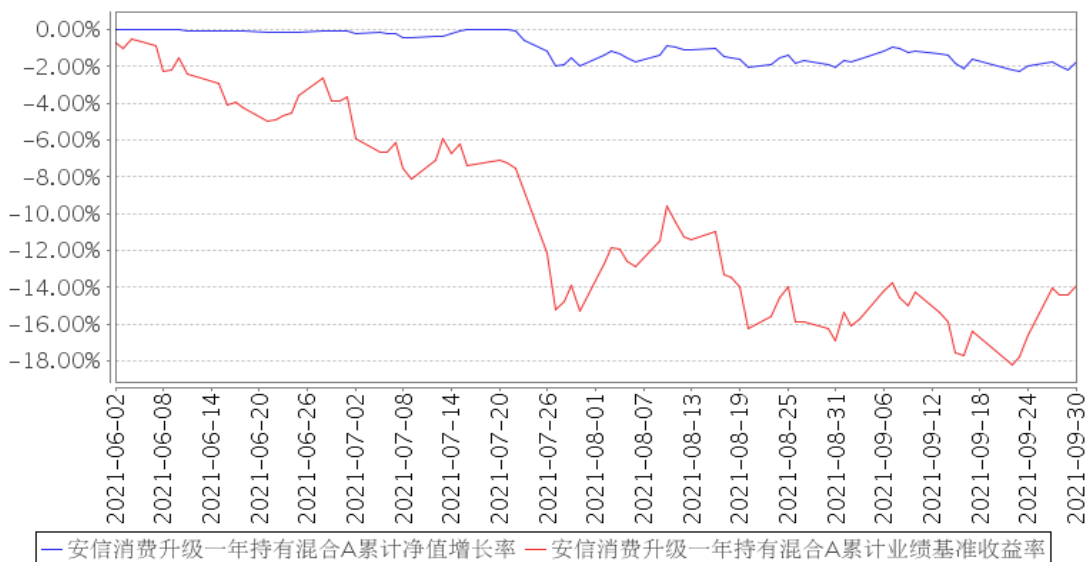
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.66%	0.29%	-10.47%	1.40%	8.81%	-1.11%
自基金合同生效起至今	-1.75%	0.26%	-13.94%	1.26%	12.19%	-1.00%

安信消费升级一年持有混合 C

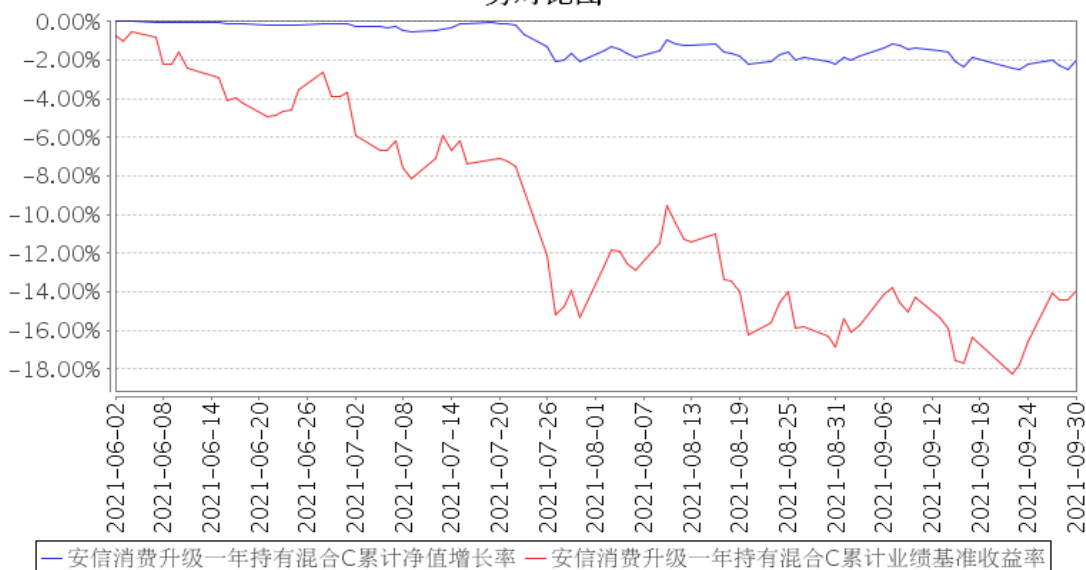
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.85%	0.29%	-10.47%	1.40%	8.62%	-1.11%
自基金合同生效起至今	-2.00%	0.26%	-13.94%	1.26%	11.94%	-1.00%

### 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率变动的比较

安信消费升级一年持有混合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



安信消费升级一年持有混合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 2021 年 6 月 2 日，截止本报告期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。截止本报告期末，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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
陈嵩昆	本基金的基金经理	2021 年 6 月 2 日	-	10 年	陈嵩昆先生，管理学硕士。历任国金证券股份有限公司研究所助理研究员，宏源证券股份有限公司研究所高级研究员，兴业证券研究所首席分析师。现任安信基金管理有限责任公司研究部基金经理。现任安信消费升级一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合规守信情况的说明

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

本基金成立后，消费品行业从 6 月开始了一轮幅度较大的调整，直到 9 月底出现了一轮反弹。

从基本面维度看，疫情后的消费恢复持续低于预期。一方面小范围的局部疫情不断出现，限制了消费者的消费意愿；服务业加强防疫管理也造成了消费者的不便；另一方面，国际物流的紧

张以及供需的时空错配，导致全球上游大宗商品价格涨幅较大，对中下游的生产和消费形成了一定压制。

从市场运行维度看，一季度市场大幅波动后，4 月份行情逐渐分化发展。消费品由于 2-3 月短期超跌，于二季度有一轮反弹，部分核心资产的估值又回到了高位。但今年的宏观环境以及上述基本面原因，我们预计并不支持消费板块延续系统性的估值扩张。本季度新能源、资源性行业因短期景气度较高市场表现较好，市场资金的转移使得消费板块的估值出现了显著的回落。

港股市场也经历了整体估值收缩，三季度因为教育和互联网的强监管政策，连带消费板块出现了明显的下跌。

截至季度末，内地消费指数下跌 13.25%，恒生指数下跌 14.75%。本基金利用建仓期的仓位灵活性，保持低仓位运作，同时采取均衡配置策略，将仓位分布在多个投资方向上，达到分散投资风险的目的。

我们的投资思路始终是坚持“好行业、好公司、好阶段、好价格”的原则。过去几年市场过度追捧“赛道股”，导致很多好行业好公司估值过高，在本轮调整后，我们看到越来越多优秀的行业龙头估值向合理水平回归。在传统“白马”公司以外，我们也在不断研究，加深认识，保持对新行业、新模式、新龙头的敏感性，发掘更多内在价值尚未被市场认可的优秀公司。例如在疫情后时代，类餐饮行业努力降低固定成本、提高抗风险能力成为共识，相关 B 端供应链公司的市场空间打开。但 B 端模式往往壁垒不高，因此其中凭借资源、差异化、客户网络等能够构筑起竞争壁垒的公司更具备长期成长性，成为我们的投资目标。

展望未来，我们认为经济的基本面动能仍然偏弱，预计四季度货币政策仍然是偏宽松的状态。主要宽基指数的估值也并未达到泡沫区间，因此综合考虑流动性和估值，市场短期不存在大的系统性风险，仍然是结构性机会为主。我们仍然坚持自上而下的选股策略，以合理的价格购买具备成长性的好公司。

由于上游原材料价格大幅上涨，需求端难以完全转嫁，中游制造业预计利润将受到压缩。消费品中具备较强定价能力的公司，将具备相对比较优势，预计在四季度将有一定的超额收益。消费中也存在结构性机会，例如白酒、免税、餐饮供应链等需求仍然较好。地产链正在接近最悲观的时刻，很多公司的估值已经在历史底部附近。

消费品投资的优势在于，随着时间的推移，优秀企业的盈利几乎总是在增长的，把视角放到 1-3 年，很多公司已经有相对不错的回报。未来几个季度，虽然盈利还不稳定，估值也还略高于中枢，但我们认为收益将逐渐大于风险，我们将积极寻找基本面预期良好同时估值合理的标的予以买入。

#### 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 0.9825 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.66%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 0.9800 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.85%；同期业绩比较基准收益率为 -10.47%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且基金合同生效未满 3 年，故报告期不存在需要说明的情况。

### § 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	44,803,872.46	33.80
	其中：股票	44,803,872.46	33.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,849,956.80	5.17
	其中：债券	6,849,956.80	5.17
	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	52,100,000.00	39.30
	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	28,615,492.43	21.59
8	其他资产	188,893.33	0.14
9	合计	132,558,215.02	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 8,597,845.65 元，占净值比例 6.50%。

#### 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	31,870,523.81	24.10
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	370,997.00	0.28
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	605,730.00	0.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,951,192.00	2.23
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	407,584.00	0.31
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,206,026.81	27.37

### 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（%）
非日常生活消费品	1,247,157.46	0.94
日常消费品	5,813,192.65	4.40
通讯服务	1,537,495.54	1.16
合计	8,597,845.65	6.50

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	06186	中国飞鹤	378,000	4,137,742.38	3.13
2	300973	立高食品	20,100	2,994,900.00	2.26
3	002867	周大生	132,200	2,637,390.00	1.99
4	601888	中国中免	8,800	2,288,000.00	1.73
5	002508	老板电器	63,700	2,153,060.00	1.63
6	000568	泸州老窖	9,700	2,149,326.00	1.63
7	603008	喜临门	79,600	1,930,300.00	1.46
8	000661	长春高新	6,900	1,895,154.00	1.43
9	000858	五粮液	7,600	1,667,364.00	1.26
10	603755	日辰股份	37,816	1,607,180.00	1.22

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

#### 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	6,806,120.00	5.15
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）	43,836.80	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,849,956.80	5.18

#### 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	019645	20 国债 15	68,000	6,806,120.00	5.15
2	113050	南银转债	380	43,836.80	0.03

#### 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

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喜临门（股票代码：603008 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 10 月 25 日，喜临门家具股份有限公司因未依法履行职责被浙江省长兴县公安局图影派出所罚款【长公(图)行罚决字(2020)02857 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,370.65
4	应收利息	185,522.68

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	188,893.33

#### 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	安信消费升级一年持有混合 A	安信消费升级一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	117,692,101.73	16,899,242.14
报告期期间基金总申购份额	33,282.51	32,786.17
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	117,725,384.24	16,932,028.31

### § 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

单位：份

项目	安信消费升级一年持有混合 A	安信消费升级一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	10,001,800.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	10,001,800.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	7.43

#### 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定资金投资本基金。

### § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,800.00	7.43	10,001,800.00	7.43	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,800.00	7.43	10,001,800.00	7.43	-

### § 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、中国证监会准予安信消费升级一年持有期混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信消费升级一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信消费升级一年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信消费升级一年持有期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它文件。

#### 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

2021 年 10 月 26 日