

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资 基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信核心竞争力混合
基金主代码	007243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	255,471,864.21 份
投资目标	本基金通过投资于具有核心竞争力的优质企业，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	资产配置方面，本基金依据定期公布的宏观和金融数据，运用宏观经济模型做出对于宏观经济的评价，确定基金在股票、债券等资产类别上的投资比例。股票投资上，本基金将根据本基金份额净值以及市场估值水平，在市场明显高估和明显低估时对股票投资比例的上下限进行调整，同时遵循“自下而上”的个股投资策略，挖掘具有较强核心竞争力的公司。债券投资方面，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。此外，本基金将在严格控制风险的情况下，进行股指期货、资产支持证券投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债总指数（全价）收益率×50%
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。

基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信核心竞争力混合 A	安信核心竞争力混合 C
下属分级基金的交易代码	007243	007244
报告期末下属分级基金的份额总额	248,603,335.60 份	6,868,528.61 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	安信核心竞争力混合 A	安信核心竞争力混合 C
1. 本期已实现收益	-15,704,473.06	-582,414.89
2. 本期利润	2,712,944.12	-9,697.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107	-0.0010
4. 期末基金资产净值	461,150,325.91	12,657,726.27
5. 期末基金份额净值	1.8550	1.8429

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

安信核心竞争力混合 A

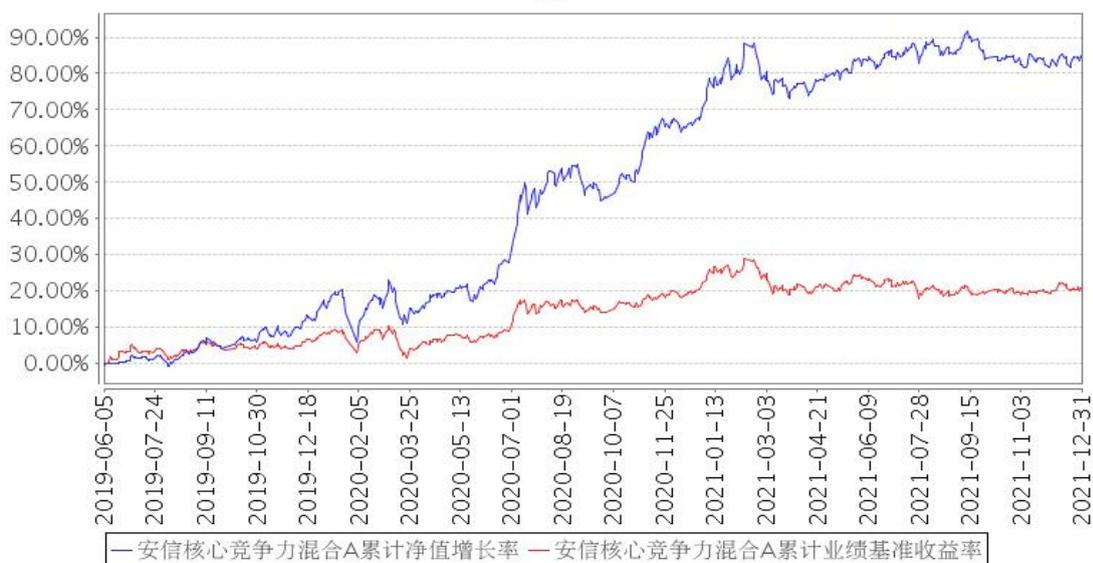
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.44%	1.19%	0.39%	-0.58%	0.05%
过去六个月	-0.39%	0.55%	-1.61%	0.51%	1.22%	0.04%
过去一年	8.72%	0.69%	-1.12%	0.59%	9.84%	0.10%
自基金合同生效起至今	85.50%	0.91%	20.92%	0.60%	64.58%	0.31%

安信核心竞争力混合 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	0.54%	0.44%	1.19%	0.39%	-0.65%	0.05%
过去六个月	-0.51%	0.55%	-1.61%	0.51%	1.10%	0.04%
过去一年	8.44%	0.69%	-1.12%	0.59%	9.56%	0.10%
自基金合同生效起至今	84.29%	0.91%	20.92%	0.60%	63.37%	0.31%

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

安信核心竞争力混合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



安信核心竞争力混合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 2019 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		
张竞	本基金的基金经理，权益投资部总经理	2019年6月5日	-	14年	张竞先生，经济学硕士。历任华泰证券股份有限公司研究所研究员，安信证券股份有限公司证券投资部投资经理助理、安信基金筹备组研究部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部副总经理、特定资产管理部总经理。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部总经理。曾任安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信平稳合盈一年持有期混合型证券投资基金、安信浩盈 6 个月持有期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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为不同基金经理管理的基金因投资策略和流动性需要而发生的反向交易，有关基金经理履行了内部审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

随着大宗商品政府保供稳价、同时地产端民企剧烈出清，经济重回衰退预期。但从 12 月以来，很多影响经济的因素已经在朝着积极的方向发生变化。一方面，宏观和结构政策已经明显转向积极。中央经济工作会议将稳增长放在极其重要的位置。另一方面，新冠疫情的影响有所减小。尽管四季度以来，疫情也时有发生，但对经济的影响没有像 7-8 月份那么大，消费增速已经有所回升。

四季度以沪深 300（上涨 1.52%），上证 50（上涨 2.42%）为代表的大盘成长指数小幅上涨，而中小市值为代表的中小指数明显上涨，比如中证 1000 上涨 8.17%，国证 2000 上涨 11.39%，行业之间有所均衡。

展望 2022 年，经济方面，经济进入高质量发展阶段，重质不重量，传统周期行业融资以稳为主，新兴产业、制造业融资需求目前尚未对传统周期行业形成替代，数据上体现为经济活力偏弱，考虑到产业升级的需要，我们预计政策不会收紧。

货币政策方面，疫情过后，全球经济体均不同程度采用了宽货币的政策，经济复苏程度不同，国内相对领先，美国好于欧日；明年上半年，预期国内将维持总量宽松的政策，由宽货币向宽信用进行引导，促进制造业投资和国内消费。

我们预计 2022 年整体没有大的系统性风险，结构性机会犹存，行业分化趋于均衡。

在投资策略方面，我们继续坚持自下而上精选个股的策略，同时坚持持有不受同一因素驱动的多个行业，即使再看好的单一行业，也不进行过多的风险暴露。长期通过坚持从个股研究的阿尔法中不断获得超额回报。

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 1.8550 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.61%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.8429 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%；同期业绩比较基准收益率为 1.19%。

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	255,222,802.23	52.83
	其中：股票	255,222,802.23	52.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,123,294.16	19.48
	其中：债券	94,123,294.16	19.48
	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	117,917,672.01	24.41
8	其他资产	15,848,150.93	3.28
9	合计	483,111,919.33	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	4,733,032.00	1.00
B	采矿业	8,853,190.00	1.87
C	制造业	124,997,987.44	26.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,061,610.00	6.34
E	建筑业	11,696,306.19	2.47
F	批发和零售业	2,471,255.74	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	42,021.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,655,904.85	2.67
J	金融业	19,517,952.00	4.12
K	房地产业	39,778,841.00	8.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	189,559.05	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	79,717.39	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	127,263.79	0.03
S	综合	-	-
	合计	255,222,802.23	53.87

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	600900	长江电力	1,324,300	30,061,610.00	6.34
2	600048	保利发展	1,535,400	23,998,302.00	5.06
3	603501	韦尔股份	63,400	19,702,818.00	4.16
4	600519	贵州茅台	8,401	17,222,050.00	3.63
5	002648	卫星化学	391,120	15,656,533.60	3.30
6	601939	建设银行	2,244,800	13,154,528.00	2.78
7	603986	兆易创新	74,300	13,065,655.00	2.76

8	601668	中国建筑	2,337,900	11,689,500.00	2.47
9	600383	金地集团	863,300	11,197,001.00	2.36
10	000792	盐湖股份	273,600	9,682,704.00	2.04

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	-	-
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	80,419,000.00	16.97
7	可转债（可交换债）	13,704,294.16	2.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,123,294.16	19.87

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	102000034	20 南电 MTN001	100,000	10,123,000.00	2.14
2	102100850	21 电网 MTN002	100,000	10,106,000.00	2.13
3	102100967	21 电网 MTN003	100,000	10,089,000.00	2.13
4	102000052	20 中建材 MTN001	100,000	10,088,000.00	2.13
5	101900857	19 中交建 MTN001	100,000	10,082,000.00	2.13

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韦尔股份（股票代码：603501 SH）、建设银行（股票代码：601939 SH）、中国建筑（股票代码：601668 SH）、20 南电 MTN001（股票代码：102000034 CY）、长江电力（股票代码：600900 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。

2021 年 5 月 6 日，上海韦尔半导体股份有限公司因未及时披露公司重大事件被上海证监局警示【沪证监决[2021]67 号】。

2021 年 8 月 20 日，中国建设银行股份有限公司因违规经营被中国人民银行罚款 388 万元，

警告【银罚字（2021）22 号】。

2021 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被郑州市城市综合执法局、江阴市住房和城乡建设局、重庆市住房和城乡建设委员会、惠州市交通运输局、海东市住房和城乡建设局罚款、通知整改，被国家税务总局大连市中山区税务局、庄河市税务局通知整改，被合肥市城乡建设局行政列入不良行为记录名单，通报批评，通知整改；因违反交通法规被肇庆市交通运输局、广东省交通行政执法局罚款【市执罚决字[2020]第 26015 号、澄住建罚字(2021)第 2 号、(渝)建罚(2021)第 0013-1 号、(渝)建罚(2021)第 0053-1 号、郑城综罚决字[2021]第 2129107 号、郑城综罚决字[2021]第 2129110 号、东建工监（2021）第（0614）号、粤惠交罚[2021]01561 号、粤肇交罚[2021]00297 号、[2021]00298 号】。

2021 年 7 月 1 日，中国南方电网有限责任公司因未依法履行职责被国家能源局责令改正。

2021 年 7 月 8 日，中国长江电力股份有限公司因违规超比例增持被上海证券交易所警示【上证公监函（2021）0087 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	146,946.24
2	应收证券清算款	13,533,402.83
3	应收股利	-
4	应收利息	1,422,107.85
5	应收申购款	745,694.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,848,150.93

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	9,479,974.50	2.00
2	128081	海亮转债	1,645,753.90	0.35
3	113021	中信转债	1,535,886.80	0.32
4	110047	山鹰转债	293,822.40	0.06
5	110063	鹰 19 转债	292,824.00	0.06

6	113044	大秦转债	12,038.40	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	安信核心竞争力混合 A	安信核心竞争力混合 C
报告期期初基金份额总额	242,690,482.39	11,583,601.44
报告期期间基金总申购份额	18,057,006.11	2,636,137.72
减：报告期期间基金总赎回份额	12,144,152.90	7,351,210.55
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	248,603,335.60	6,868,528.61

§ 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核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

- 2、《安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信核心竞争力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

2022 年 1 月 21 日