

安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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2024年1月18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2023年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信比较优势混合
基金主代码	005587
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月21日
报告期末基金份额总额	118,859,393.44份
投资目标	本基金通过科学、灵活的行业（板块）配置，在严格控制风险并保证充足流动性的前提下，充分挖掘和利用在中国经济转型调整过程中具有明显比较优势的权益类投资标的，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在大类资产配置上，本基金基于前瞻性的宏观经济研究，遵循国家政策的阶段性思路，根据利率水平、通胀水平、风险偏好等市场敏感因素的变化趋势，利用主动式、科学的资产配置模型进行大类资产配置，在基金合同约定的范围内适时动态调整股票、债券和现金的投资比例。在股票投资策略上，筛选出发展环境好、进入壁垒高、产业链中地位强、比较优势突出，有望在未来持续健康快速发展的行业（板块），通过定量和定性相结合的方法构建股票基础池与核心池，重点投资具备核心比较优势的企业。在债券投资策略上，采取自上而下的投资策略，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。同时在严控风险的前提下，合理投资于衍生品、资产支持证券等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中债总指数（全价）收益率*30%
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。 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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-30,063,581.15
2. 本期利润	-17,968,947.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1015
4. 期末基金资产净值	133,183,808.19
5. 期末基金份额净值	1.1205

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。

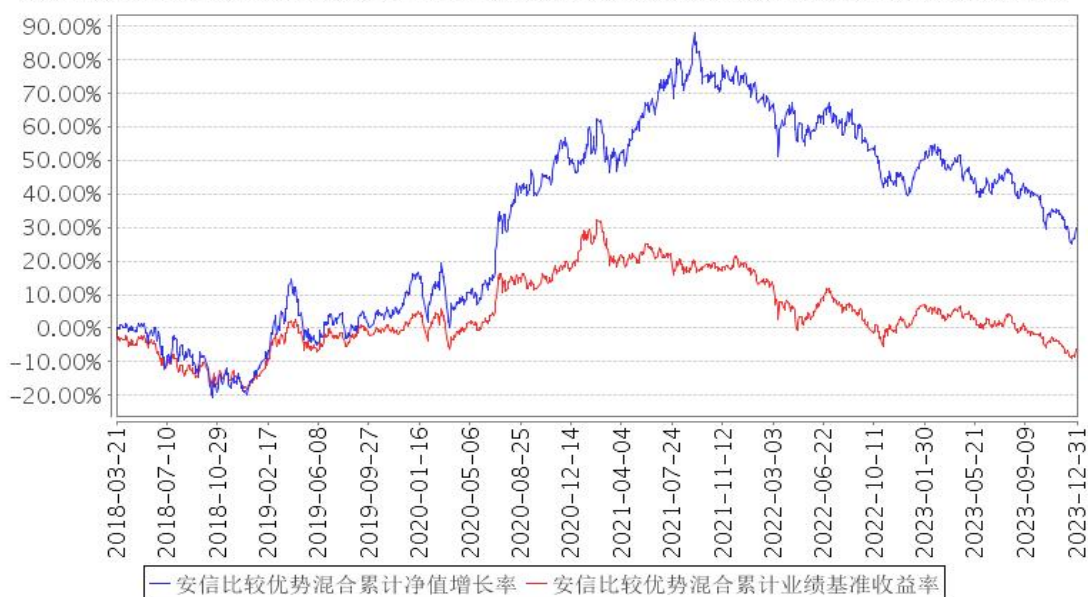
3.2 基金净值表现

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 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	-7.00%	0.76%	-4.68%	0.55%	-2.32%	0.21%
过去六个月	-8.95%	0.71%	-7.31%	0.59%	-1.64%	0.12%
过去一年	-7.51%	0.73%	-7.47%	0.59%	-0.04%	0.14%
过去三年	-13.37%	0.94%	-23.70%	0.78%	10.33%	0.16%
过去五年	59.78%	1.11%	13.46%	0.84%	46.32%	0.27%
自基金合同 生效起至今	30.03%	1.17%	-6.37%	0.86%	36.40%	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

安信比较优势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、本基金合同生效日为 2018 年 3 月 21 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，均衡投资部总经理兼国际投资部（筹）总经理	2021 年 1 月 15 日	-	16 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、权益投资部总经理。现任安信基金管理有限公司均衡投资部总经理兼国际投资部（筹）总经理。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、安信远见成长混合型证券投资基金的基金经理。
陈振宇	本基金的基金经	2018 年 3 月 21 日	-	29 年	陈振宇先生，经济学硕士。历任大鹏证券有限责任公司证券投资部经理、资产管理

	理，公司 副总经理 兼量化投 资部总经 理			部总经理，招商证券股份有限公司福民路 证券营业部总经理，安信证券股份有限公 司资产管理部副总经理、证券投资部副总 经理，安信基金管理有限责任公司总经理 助理兼基金投资部总经理，东方基金管理 有限责任公司副总经理。现任安信基金管 理有限责任公司副总经理兼量化投资部 总经理。现任安信比较优势灵活配置混合 型证券投资基金、安信价值成长混合型证 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会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

四季度，各个宽基指数的调整幅度相差不大，相较于前三个季度，各行业之间的表现相对均

衡。行业间的收益率差异也较之前有所收敛。根据个股性价比的变化，我们的组合在四季度进行了小幅度的调整。

经历了 2019-2021 年权益公募的连续三年中位数盈利之后，2022-2023 年偏股型公募基金收益连续两年为负。全年看行业之间分化依然严重，表现较好的主要集中于两个截然相反的板块，一个是代表了未来科技发展方向的朝阳行业人工智能及其衍生产业链诸如机器人板块；二是年度煤炭均价显著低于 2022 年底时的市场预期，并且上市公司盈利普遍下滑但股价表现优异的煤炭板块。

投资策略方面，自管理公募基金以来，历经六年的磨砺，我们更加坚定了未来会实施逆向+自下而上精选高复合 ROE 的选股策略，同时坚持持有不受同一因素驱动的多个行业，任何看好的单一行业，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份额净值为 1.1205 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.00%，同期业绩比较基准收益率为-4.68%。

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	124,956,046.73	92.03
	其中：股票	124,956,046.73	92.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,796,821.49	6.48
8	其他资产	2,021,592.65	1.49
9	合计	135,774,460.87	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	21,026,405.72	15.79
C	制造业	71,779,648.70	53.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,862,043.00	10.41
E	建筑业	1,976,429.00	1.48
F	批发和零售业	7,916,787.00	5.94
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	4,861,558.80	3.65
J	金融业	2,689,326.90	2.02
K	房地产业	827,587.00	0.62
L	租赁和商务服务业	2,536.75	0.00
M	科学研究和技术服务业	13,723.86	0.01
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	124,956,046.73	93.82

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	600887	伊利股份	366,000	9,790,500.00	7.35
2	600547	山东黄金	403,856	9,236,186.72	6.93
3	603688	石英股份	90,400	7,853,952.00	5.90
4	600863	内蒙华电	1,996,100	7,784,790.00	5.85
5	300750	宁德时代	41,700	6,807,942.00	5.11
6	600546	山煤国际	383,300	6,711,583.00	5.04
7	000630	铜陵有色	1,964,900	6,444,872.00	4.84
8	600426	华鲁恒升	224,300	6,188,437.00	4.65
9	600486	扬农化工	92,200	5,819,664.00	4.37
10	600795	国电电力	1,374,900	5,719,584.00	4.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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以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山东黄金（代码：600547 SH）、石英股份（代码：603688 SH）、内蒙华电（代码：600863 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. 山东黄金矿业股份有限公司

2023 年 12 月 12 日，山东黄金矿业股份有限公司因违反安全生产行为被烟台市应急管理局罚款。

2. 江苏太平洋石英股份有限公司

2023 年 11 月 6 日，江苏太平洋石英股份有限公司因未及时披露公司重大事件、财务会计报告违规、重大事项未履行审议程序被中国证券监督管理委员会江苏监管局出具警示函。

2023 年 11 月 27 日，江苏太平洋石英股份有限公司因未及时披露公司重大事件、财务会计报告违规、重大事项未履行审议程序被上海证券交易所上市公司管理一部警示。

3. 内蒙古蒙电华能热电股份有限公司

2023 年 11 月 9 日，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司因未及时披露公司重大事件被中国证券监督管理委员会内蒙古监管局责令改正。

2023 年 12 月 22 日，内蒙古蒙电华能热电股份有限公司因未及时披露公司重大事件被上海证券交易所通报批评。

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	112,814.48
2	应收证券清算款	1,900,414.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	8,363.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,021,592.65

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

报告期期初基金份额总额	249,835,830.27
报告期期间基金总申购份额	699,793.47
减：报告期期间基金总赎回份额	131,676,230.30
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	118,859,393.44

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	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	1	20231218-20231231	25,680,901.14	-	-	25,680,901.14	21.61

构	2	20231024-20231107	45,617,138.70	-	45,617,138.70	-	-
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> <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。</p>							

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比较优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信比较优势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

2024 年 1 月 19 日