

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资
基金
2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：2021 年 4 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 2021 年 4 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 1 月 1 日起至 3 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	11,160,033.23 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	8,467,742.96 份	2,692,290.27 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 1 月 1 日-2021 年 3 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	1,909,674.47	445,102.82
2. 本期利润	596,606.02	110,396.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0668	0.0485
4. 期末基金资产净值	14,904,447.01	4,717,220.93
5. 期末基金份额净值	1.7601	1.7521

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

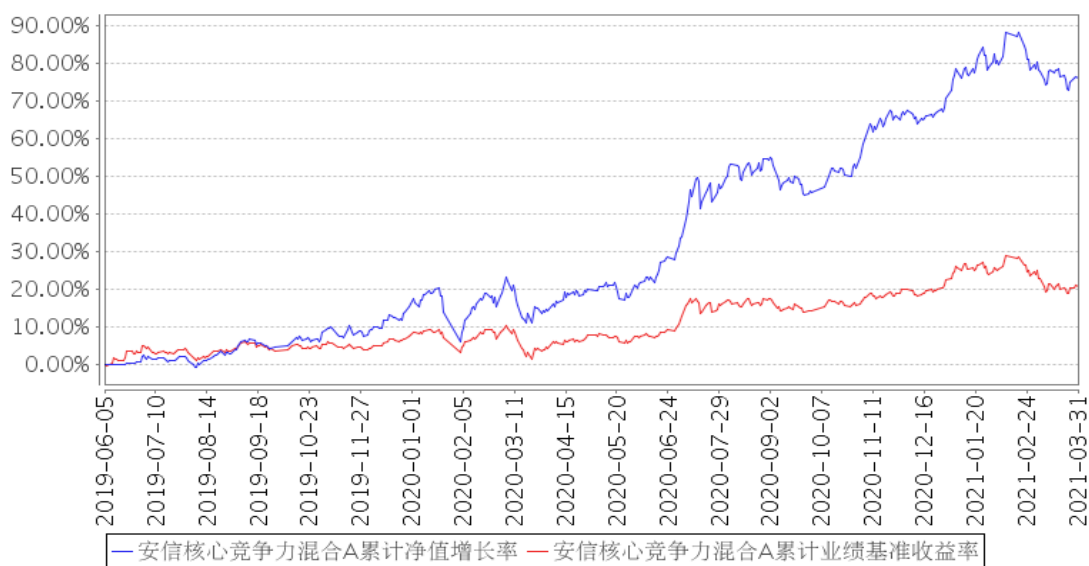
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.16%	1.01%	-1.50%	0.81%	4.66%	0.20%
过去六个月	20.98%	0.91%	5.60%	0.67%	15.38%	0.24%
过去一年	53.96%	1.03%	15.97%	0.65%	37.99%	0.38%
自基金合同生效起至今	76.01%	1.02%	20.45%	0.64%	55.56%	0.38%

安信核心竞争力混合 C

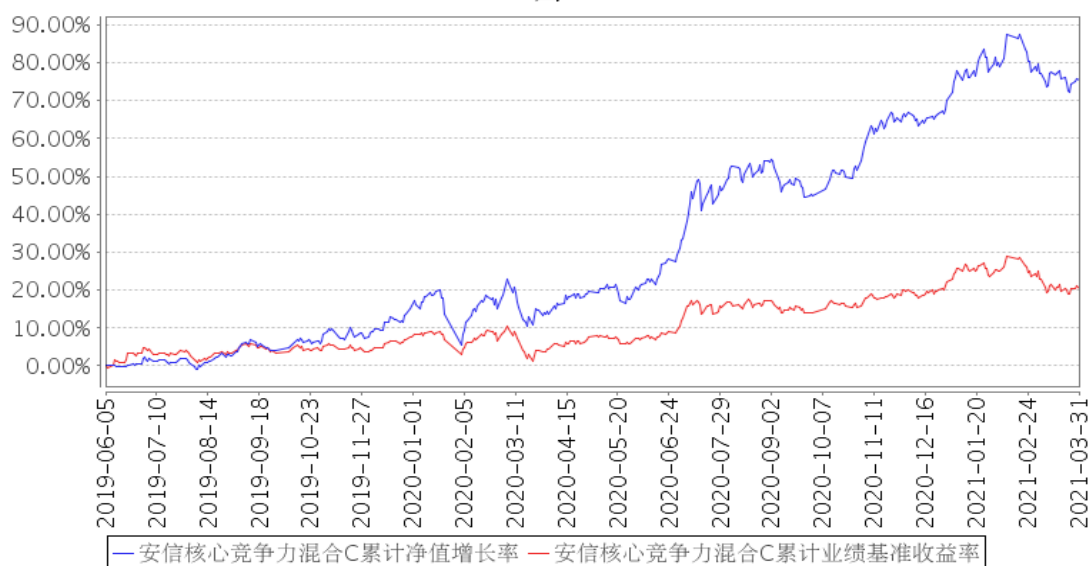
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.10%	1.01%	-1.50%	0.81%	4.60%	0.20%
过去六个月	20.83%	0.91%	5.60%	0.67%	15.23%	0.24%
过去一年	53.59%	1.03%	15.97%	0.65%	37.62%	0.38%
自基金合同生效起至今	75.21%	1.02%	20.45%	0.64%	54.76%	0.38%

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	-	14.0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。
陈振宇	本基金的基金经理	2019年6月5日	2021年2月2日	27.0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，副总经理			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。曾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的基金经理；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

今年一季度在美国为代表的疫苗接种顺利、财政刺激加速、经济活动恢复、需求回升叠加供应瓶颈的背景下，“再通胀”交易在全球资本市场上出现，深刻影响着商品、股票、债券的收益情况。相对应的是 A 股市场一季度取得正收益的钢铁、银行、化工、建筑装饰、有色金属、建材、轻工等几乎全部是低估值、顺周期的代表，而辉煌一时的“核心资产”遭遇了过去两年最显著的一次快速下跌。

目前来看，中国经济进入环比动能回落、同比增速冲顶阶段，预计企业盈利增速将同步于经济于二季度见顶回落但全年增速不低。我们认为在当前货币政策下，货币与信用逐步收紧。从全市场回报率的角度展望，全年整体较快的盈利增速和缓慢收紧的金融环境维持着一个中高业绩增长和温和收缩的估值基本抵消的组合，除核心资产外，大量的股票仍处在合理偏低估值的情况也为市场提供了抵御收紧的金融条件带来的冲击的能力。

对于“核心资产”而言，前期高估值高成长个股在支撑其上涨的部分长期逻辑松动甚至逆转的背景下，又在估值极端高位因为资金原因出现回调，进入以估值消化为特征的下行周期。预计未来不短的一段时间，需要等待估值泡沫的消化和业绩稳定性的验证（尤其是在流动性边际收紧的情况下）。只有极少数股票有希望通过大幅超预期的业绩增长抵消掉估值收缩压力，在相对不长的时间周期里回到股价高点。对“核心资产”之外的大量估值偏低、景气度向上的周期股和银行股，以及部分优质的中型市值公司而言，在平稳收紧的流动性环境下全年回报率预计不会差。

具体操作上，行业配置方面，本基金相对均衡的配置了银行、房地产后周期产业链、高端白酒、新能源等行业。未来一段时间本基金行业坚持在控制波动率的基础上努力获取资产的长期资本增值。

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 1.7601 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.16%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.7521 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.10%；同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金出现了连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2021 年 1 月 4 日至 2021 年 3 月 31 日。

自 2020 年 2 月 4 日至本报告期末，本基金出现了连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已根据法律法规及基金合同要求拟定相关解决方案上报中国证券监督管

理委员会。

§ 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	10,243,112.00	52.02
	其中：股票	10,243,112.00	52.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	586,922.50	2.98
	其中：债券	586,922.50	2.98
	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	8,819,201.59	44.79
8	其他资产	39,862.77	0.20
9	合计	19,689,098.86	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	135,168.00	0.69
C	制造业	5,844,876.00	29.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	990,528.00	5.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	46,320.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,108,408.00	10.75
K	房地产业	210,000.00	1.07
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	907,812.00	4.63
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	10,243,112.00	52.20

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	002415	海康威视	25,800	1,442,220.00	7.35
2	000651	格力电器	19,600	1,228,920.00	6.26
3	600519	贵州茅台	600	1,205,400.00	6.14
4	600900	长江电力	46,200	990,528.00	5.05
5	601965	中国汽研	60,400	907,812.00	4.63
6	000807	云铝股份	67,700	654,659.00	3.34
7	002541	鸿路钢构	11,900	586,313.00	2.99
8	601577	长沙银行	54,900	573,705.00	2.92
9	600884	杉杉股份	36,200	528,158.00	2.69
10	601009	南京银行	39,400	398,728.00	2.03

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	-	-
7	可转债（可交换债）	586,922.50	2.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	586,922.50	2.99

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	110063	鹰 19 转债	2,450	288,536.50	1.47

2	110047	山鹰转债	2,460	287,106.60	1.46
3	113044	大秦转债	110	11,279.40	0.06

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长沙银行（股票代码：601577 SH）、南京银行（股票代码：601009 SH）、贵州茅台（股票代码：600519 SH）、鸿路钢构（股票代码：002541 SZ）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 8 月 5 日，长沙银行股份有限公司因未依法履行职责被湖南银保监局罚款【湘银保监罚决字（2020）62 号、64 号、70 号】。

2021 年 2 月 20 日，长沙银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家税务总局长沙市岳麓区税务局责令改正。

2021 年 3 月 16 日，长沙银行股份有限公司因违反法律法规被长沙市消防救援支队罚款【长（消）行罚决字（2021）0062 号】。

2020 年 12 月 31 日，南京银行股份有限公司因违反反洗钱法、违规经营被中国人民银行南京分行罚款【（南银）罚字（2020）第 30 号】。

2020 年，贵州茅台酒股份有限公司因违规经营被蕲春县烟草专卖局处罚【蕲烟简处[2020]第 215 号、282 号】。

2020 年 6 月 3 日，安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司因未依法履行职责被长丰县应急管理局罚款；2020 年 7 月 24 日，因违规经营、环境污染被蚌埠市城市管理行政执法局、南京市溧水区安全生产监督管理局罚款。

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	8,877.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,024.19
5	应收申购款	27,961.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	39,862.77
---	----	-----------

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	110063	鹰 19 转债	288,536.50	1.47
2	110047	山鹰转债	287,106.60	1.46

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	10,125,353.04	2,326,104.74
报告期期间基金总申购份额	1,507,933.39	1,049,891.01
减：报告期期间基金总赎回份额	3,165,543.47	683,705.48
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	8,467,742.96	2,692,290.27

§ 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

2021 年 4 月 21 日