

# 安信新目标灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 01 月 17 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	安信新目标混合
基金主代码	003030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 08 月 09 日
报告期末基金份额总额	749,533,872.23 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超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，通过多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。</p> <p>资产配置方面，本基金基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主；固定收益类投资方面，灵活采用品种配置、久期配置、信用配置、利率和回购等投资策略，选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种；股票投资方面，本基金主要采用个</p>

	股精选策略和事件驱动策略，深度挖掘符合经济结构转型、契合产业结构升级、发展潜力巨大的行业与公司；本基金将合理利用权证等衍生工具做套保或套利投资，注重风险控制，通过投资高质量的资产支持证券实现基金资产增值增厚。	
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*中债总指数（全价）收益率	
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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
下属分级基金的交易代码	003030	003031
报告期末下属分级基金的份额总额	547,686.45 份	748,986,185.78 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(2019 年 10 月 01 日 - 2019 年 12 月 31 日)	
	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
1. 本期已实现收益	14,629.82	8,152,295.00
2. 本期利润	23,100.26	14,289,563.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0217	0.0227
4. 期末基金资产净值	631,839.94	846,903,955.34
5. 期末基金份额净值	1.1537	1.1307

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

安信新目标混合 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	2.05%	0.09%	4.12%	0.37%	-2.07%	-0.28%

安信新目标混合 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	1.99%	0.09%	4.12%	0.37%	-2.13%	-0.28%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

安信新目标混合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



安信新目标混合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 2016 年 8 月 9 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		
杨凯玮	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2016年8月9日	-	13年	杨凯玮先生，台湾大学土木工程学、新竹交通大学管理学双硕士。历任台湾国泰人寿保险股份有限公司研究员，台湾新光人寿保险股份有限公司投资组合高级专员，台湾中华开发工业银行股份有限公司自营交易员，台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理，台湾宏泰人寿保险股份有限公司科长，华润元大基金管理有限公司固定收益部总经理，安信基金管理

					<p>有限责任公司固定收益部基金经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。曾任安信永丰定期开放债券型证券投资基金、安信新视野灵活配置混合型证券投资基金、安信安盈保本混合型证券投资基金、安信保证金交易型货币市场基金的基金经理；现任安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信现金增利货币市场基金、安信现金管理货币市场基金、安信活期宝货币市场基金、安信恒利增强债券型证券投资基金、安信优享纯债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
聂世林	本基金的基金经理	2017年5月24日	-	11年	<p>聂世林先生，经济学硕士。历任安信证券股份有限公司资产管理部研究员、证券投资部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部、权益投资部基金经理助理，现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配合混合型证券投资基金的基金经理助理；现任安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配合混合型证券投资基金的基金经理。</p>

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。

#### 4.2 管理人对报告期内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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年四季度，美国基本面数据有喜有忧，总的来说难言强劲；欧元区基本面数据有所改善，但仍然疲弱。国内宏观经济方面，地产投资增速小幅走弱但仍然在 9% 以上，基建投资和制造业投资仍旧低位徘徊，固定资产投资增速维持在 5.2%。社会消费品零售增速延续三季度的小幅回落走势，最新月度数据为 8%，低位震荡，中美贸易摩擦没有明显改善，进出口增速维持低位。猪瘟的持续发酵使得猪肉价格持续上涨，最高达到年初的 3 倍，CPI 出现明显上行，已公布 CPI 数据达到 4.5% 的高位。

货币政策方面，央行于 11 月 5 日降低了 1 年期 MLF 操作利率，由 3.3% 降低到 3.25%，并在 11 月 18 日的公开市场操作中降低了 7D 逆回购利率 5bp，随后 20 日新 LPR 报价也随之下调了 5bp，目前 1 年期 LPR 为 4.15%，5 年期 LPR 为 4.80%。由于银行负债端成本整体难以降低，贷款端利率下行受到制约。

固定收益方面，虽然基本面数据较弱，但由于通胀预期的飙升，10 月国内债券市场出现了明显的上行，收益率出现了一波明显下行，AAA 评级 3、5 年信用债在 10 月分别上行了 25bp 和 20bp；11 月，由于央行降息，AAA3、5 年期信用债收益率回到 9 月末的水平。组合在 10 月债券收益率大幅上行前降低了杠杆。总的来说，组合债券四季度获得较好收益。

权益方面，四季度的宏观经济延续之前的趋势，没有出现边际上的明显好转，整体的经济增

速处于缓慢下滑阶段。未来较长一段时间会依然处于新旧动能的转换期，市场的机会更多是结构性的。短期逆周期政策发力，提前投放专项债，地产调控没有进一步收紧，周期品的短期需求明显反弹；中长期我们依然主要看好消费和科技两条主线，相关的行业配置主要围绕这两个大方向。考虑估值的分位，本季度我们坚持重点配置了以大消费为主的低估值蓝筹板块，适当加仓部分估值合理的周期品。品牌消费类公司受益于长期消费升级的趋势，基于国内庞大内需市场，未来增长潜力依然巨大。逆周期政策的发力带来部分周期品需求量价齐升，中短期业绩会明显改观。

#### 4.4.2 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 1.1537 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.05%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.1307 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.99%；同期业绩比较基准收益率为 4.12%。

#### 4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	87,372,322.80	8.93
	其中：股票	87,372,322.80	8.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	856,068,430.00	87.49
	其中：债券	826,068,430.00	84.43
	资产支持证券	30,000,000.00	3.07
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	20,163,045.26	2.06
8	其他资产	14,856,283.82	1.52
9	合计	978,460,081.88	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	745,920.00	0.09
B	采矿业	-	-
C	制造业	43,929,333.08	5.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,162,430.00	1.08
E	建筑业	1,158,225.80	0.14
F	批发和零售业	4,472,939.40	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	3,652,260.00	0.43
H	住宿和餐饮业	871,803.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,832,112.00	0.45
J	金融业	10,762,775.00	1.27
K	房地产业	6,774,793.28	0.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	2,003,153.20	0.24
S	综合	-	-
	合计	87,372,322.80	10.31

### 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	600900	长江电力	498,500	9,162,430.00	1.08
2	600036	招商银行	193,800	7,283,004.00	0.86
3	600585	海螺水泥	104,900	5,748,520.00	0.68
4	600519	贵州茅台	4,300	5,086,900.00	0.60
5	600048	保利地产	226,000	3,656,680.00	0.43
6	600104	上汽集团	144,200	3,439,170.00	0.41
7	601933	永辉超市	424,100	3,197,714.00	0.38
8	000002	万科A	96,896	3,118,113.28	0.37
9	600887	伊利股份	90,400	2,796,976.00	0.33
10	600050	中国联通	429,500	2,529,755.00	0.30

#### 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	123,940,250.00	14.62
	其中：政策性金融债	49,803,000.00	5.88
4	企业债券	264,116,180.00	31.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	331,235,000.00	39.08
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	106,777,000.00	12.60
9	其他	-	-
10	合计	826,068,430.00	97.47

#### 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	111911293	19 平安银行 CD293	1,100,000	106,777,000.00	12.60
2	101800454	18 越秀集团 MTN002	500,000	52,300,000.00	6.17
3	101800882	18 深圳高速 MTN002	500,000	51,660,000.00	6.10
4	100228	10 国开 28	400,000	39,796,000.00	4.70

5	101800662	18 京能源 MTN001	300,000	31,521,000.00	3.72
---	-----------	---------------	---------	---------------	------

## 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	138332	19 桃源 2A	300,000	30,000,000.00	3.54

## 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 19 平安银行 CD293（证券代码：111911293 CY）、18 海通 02（证券代码：143529 SH）、18 广州地铁 MTN002（证券代码：101800398 CY）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。

2019 年 7 月 8 日，平安银行股份有限公司因未依法履行职责被全国银行间同业拆借中心通报批评。

2019 年 3 月 19 日，海通证券股份有限公司被上海市黄浦区人力资源和社会保障局处以劳动监察行政处罚，罚款人民币 8000 元整【文件批号：2120190061】。

广州地铁集团有限公司因违反《中华人民共和国土地管理法》及非法占地被广州市规划和自然资源局处以罚款【云国土行处[2017] 135 号、109 号、1210 号、1270 号、1179 号，穗规划资源番资罚（2019）47 号、92 号、107 号、108 号、109 号、110 号、111 号、112 号、113 号、114、307 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（人民币元）
1	存出保证金	37,971.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,793,741.76
5	应收申购款	24,570.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,856,283.82

### 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	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
报告期期初基金份额总额	1,139,310.19	624,453,943.95
报告期期间基金总申购份额	117,800.99	127,260,311.63
减：报告期期间基金总赎回份额	709,424.73	2,728,069.80
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	547,686.45	748,986,185.78

## §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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

		区间					
机构	1	20191001-2 0191231	614,800,259.49	-	-	614,800,259.49	82.02
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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：

(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；

(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；

(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；

(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；

(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、中国证监会核准安信新目标灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信新目标灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信新目标灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信新目标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

2020 年 01 月 17 日