

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资 基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 03 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：2020 年 04 月 20 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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 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 06 月 05 日
报告期末基金份额总额	25,916,098.07 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

	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	22,818,351.59 份	3,097,746.48 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(2020年01月01日 - 2020年03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	3,465,816.61	613,762.08
2. 本期利润	-863,976.85	-554,079.44
3. 加权平均基金份 额本期利润	-0.0270	-0.0858
4. 期末基金资产净 值	26,085,973.49	3,534,007.89
5. 期末基金份额净 值	1.1432	1.1408

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

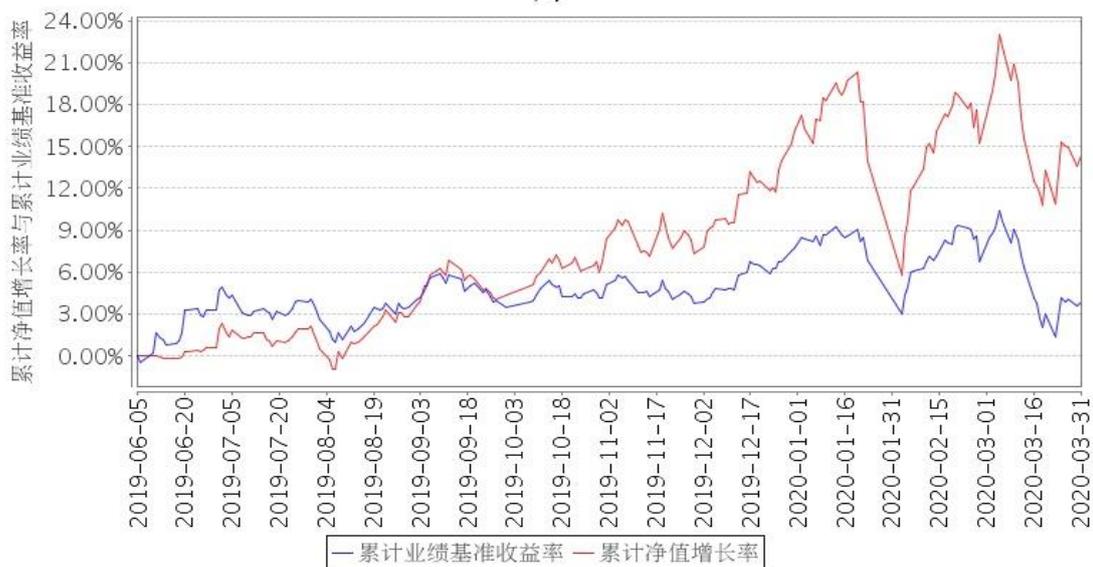
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.48%	1.66%	-3.62%	0.94%	2.14%	0.72%

安信核心竞争力混合 C

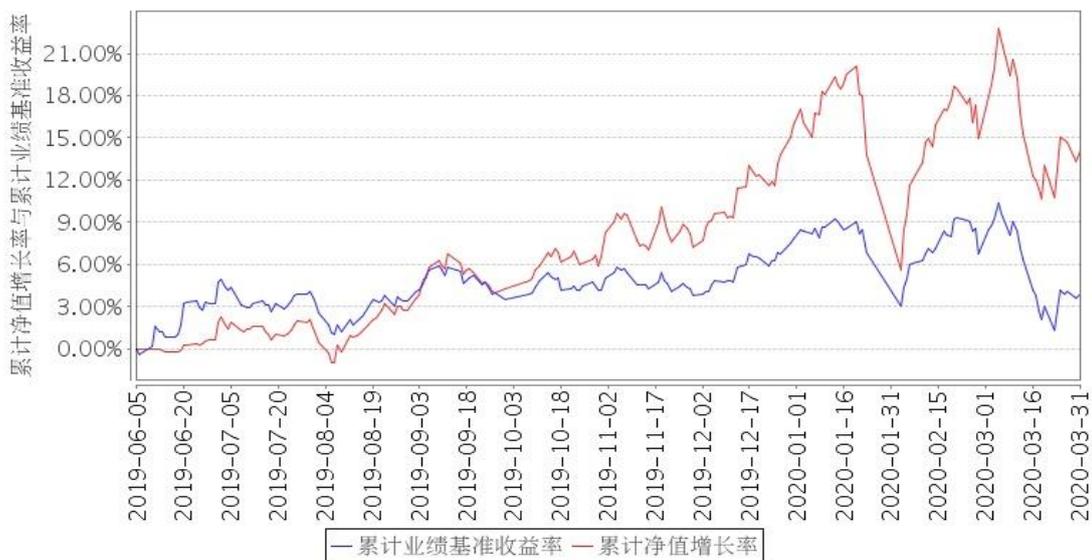
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.55%	1.66%	-3.62%	0.94%	2.07%	0.72%

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		
陈振宇	本基金的基金经理，副总经理	2019年6月5日	-	26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、安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金、安信价值成

					长混合型证券投资基金的基金经理。
张竞	本基金的基金经理，权益投资部总经理	2019年6月5日	-	13年	张竞先生，金融学硕士。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。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、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、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。

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

今年是投资异常复杂的一年，原因在于除了我们通常关注的因素之外，出现了“新冠病毒”这一巨大的不确定因素。虽然我们试图尽量了解其真相，但由于其复杂的特点以及我们对于病毒学理解深度的不足，仍无法把握其冲击的时间及广度。

好在我们投资的基础是依据其长期投资价值，纵观人类历史上的重大流行性疾病，最终将被控制住，对人类生活的重大冲击基本控制在 10 个月到 18 个月之间，对于现金流良好，竞争格局好的公司短期盈利波动并不影响其长期价值。

在短期巨大不确定性面前，我们相信从中长期看，坚守价值低估的公司仍将获得较高的复合收益率。

具体操作上，行业配置方面，本基金相对重配了房地产及其产业链、医药等行业。未来本基金将坚持在控制波动率的基础上获取绝对收益。

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 1.1432 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.48%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.1408 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.55%；同期业绩比较基准收益率为 -3.62%。

4.5 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 5000 万元的情形，时间范围为 2020 年 2 月 4 日至 2020 年 3 月 31 日。

§ 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	18,184,603.87	54.60
	其中：股票	18,184,603.87	54.60
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	2,900,000.00	8.71
	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	12,184,356.28	36.58
8	其他资产	36,137.11	0.11
9	合计	33,305,097.26	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	1,084,491.00	3.66
C	制造业	7,977,753.29	26.93
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	1,569,981.26	5.30
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	810,781.50	2.74
J	金融业	1,729,250.00	5.84
K	房地产业	1,694,718.00	5.72
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服 务业	743,726.82	2.51
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	755,964.00	2.55
Q	卫生和社会工作	1,817,938.00	6.14
R	文化、体育和娱乐 业	-	-
S	综合	-	-
	合计	18,184,603.87	61.39

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	000651	格力电器	54,300	2,834,460.00	9.57

2	601318	中国平安	25,000	1,729,250.00	5.84
3	002867	周大生	85,100	1,559,032.00	5.26
4	600887	伊利股份	52,100	1,555,706.00	5.25
5	600048	保利地产	77,400	1,150,938.00	3.89
6	600763	通策医疗	10,400	1,120,912.00	3.78
7	601899	紫金矿业	293,900	1,084,491.00	3.66
8	600216	浙江医药	54,500	1,021,875.00	3.45
9	603833	欧派家居	9,400	888,958.00	3.00
10	002607	中公教育	33,200	755,964.00	2.55

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格力电器（股票代码：000651.SZ）、周大生（股票代码：002867.SZ）、保利地产（股票代码：600048.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。

2019 年，珠海格力电器股份有限公司因车辆超速被珠海市交通运输局处以罚款共 8000 元【粤珠交罚（2019）08918 号、08274 号】。

2019 年 10 月 12 日，周大生珠宝股份有限公司因未依法履行职责被北京市平谷区质量技术监督局处以罚款 100 元【京（平）质监当罚字（2019）Z17 号】。

2019 年 8 月 26 日，保利发展控股集团股份有限公司因违反税收管理被国家税务总局广州市税务局第三税务分局罚款 2000 元【穗税三分局罚（2019）150035 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	28,750.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,249.17
5	应收申购款	5,137.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,137.11

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	53,001,516.84	14,043,896.49
报告期期间基金总申购份额	4,002,041.32	1,549,471.99
减：报告期期间基金总赎回份额	34,185,206.57	12,495,622.00
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	22,818,351.59	3,097,746.48

§ 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

本报告期末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聚利增强债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 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

2020 年 04 月 20 日