

# 安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
| 基金简称            | 安信动态策略混合  |                 |
| 基金主代码           | 001185  |                 |
| 基金运作方式          | 契约型开放式  |                 |
| 基金合同生效日         | 2015 年 4 月 15 日   |                 |
| 报告期末基金份额总额      | 271,846,151.64 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较为确定且超越业绩比较基准的投资回报。                                  |                 |
| 投资策略            | 本基金强调风险控制，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，审时度势动态运用多元化投资策略，如资产配置策略、股票投资策略、固定收益类投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略、资产支持证券投资策略等力争实现基金资产的稳健增长。 |                 |
| 业绩比较基准          | 1 年期人民币定期存款基准利率+3.00%   |                 |
| 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           | 上海浦东发展银行股份有限公司  |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 安信动态策略混合 A  | 安信动态策略混合 C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 001185  | 002029          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 173,815,683.30 份  | 98,030,468.34 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日） |                |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
|                 | 安信动态策略混合 A                          | 安信动态策略混合 C     |
| 1. 本期已实现收益      | 6,870,581.65                        | 4,189,945.71   |
| 2. 本期利润         | 7,312,760.20                        | 4,065,431.25   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0582                              | 0.0614         |
| 4. 期末基金资产净值     | 244,908,843.17                      | 136,849,834.43 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4090                              | 1.3960         |

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

安信动态策略混合 A

| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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      | 4.21%    | 0.46%       | 1.12%      | 0.01%         | 3.09%  | 0.45% |
| 过去六个月      | 5.78%    | 0.54%       | 2.24%      | 0.02%         | 3.54%  | 0.52% |
| 过去一年       | 6.81%    | 0.45%       | 4.51%      | 0.01%         | 2.30%  | 0.44% |
| 过去三年       | 19.87%   | 0.44%       | 13.51%     | 0.01%         | 6.36%  | 0.43% |
| 过去五年       | 38.14%   | 0.35%       | 22.64%     | 0.01%         | 15.50% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | 40.90%   | 0.34%       | 23.76%     | 0.01%         | 17.14% | 0.33% |

安信动态策略混合 C

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|

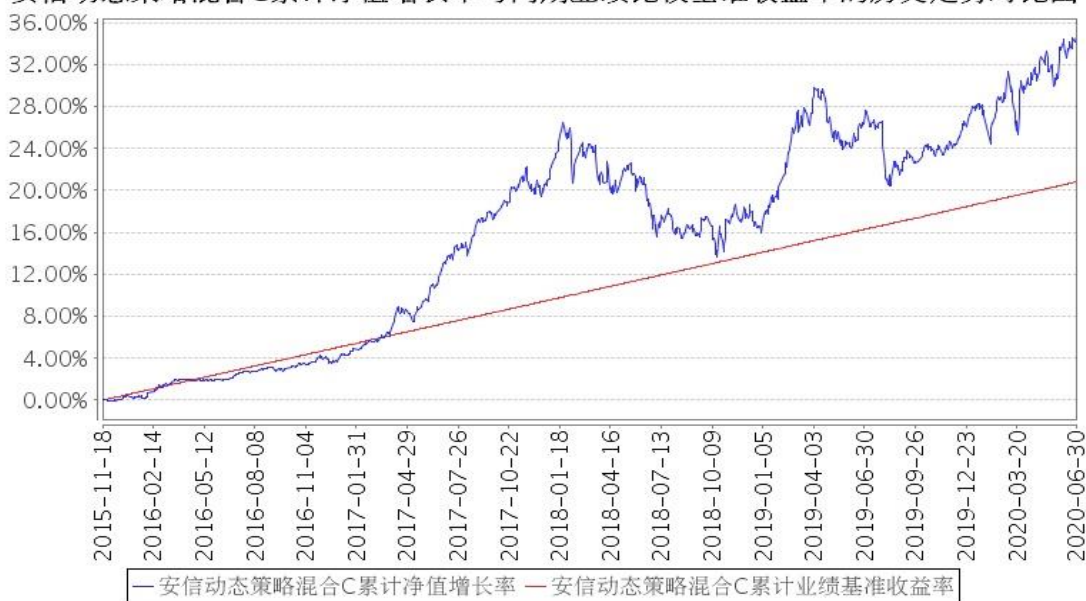
|            |        |       |        | ④     |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去三个月      | 4.16%  | 0.46% | 1.12%  | 0.01% | 3.04%  | 0.45% |
| 过去六个月      | 5.69%  | 0.54% | 2.24%  | 0.02% | 3.45%  | 0.52% |
| 过去一年       | 6.60%  | 0.45% | 4.51%  | 0.01% | 2.09%  | 0.44% |
| 过去三年       | 19.13% | 0.44% | 13.51% | 0.01% | 5.62%  | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 34.62% | 0.36% | 20.80% | 0.01% | 13.82% | 0.35% |

### 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率变动的比较

安信动态策略混合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



安信动态策略混合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 2015 年 4 月 15 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。

3、根据我公司 2015 年 11 月 17 日《关于安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类份额并修改基金合同的公告》，自 2015 年 11 月 17 日起，本基金增加 C 类份额。C 类份额自 2015 年 11 月 18 日起有份额。

## § 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 |        |  |
| 袁玮 | 本基金的基金经理 | 2019年6月12日  | -    | 10年    | 袁玮先生，理学博士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信新起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信盈利驱动股票型证券投资基金、安信鑫发优 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信价值驱动三年持有期混合型发起式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。

3、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》、《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运作分析

2020 年上半年，新冠疫情在全球范围的爆发，让国内外经济都蒙受了巨大的损失，使得大部分上市公司的经营业绩都受到了或多或少的影响，股票市场也一度跌幅巨大。但是另一方面，为了应对疫情冲击，各国央行都大量向市场投放货币，数量之大可以说是前所未有的，充裕的流动性对全球权益市场起到了很强的支撑，尤其是科技、必选消费和医药等行业表现亮眼，估值不断提升。相比之下，传统行业以及周期性行业在经济预期不断走弱的背景下，估值不断下行，使得市场的估值分化程度达到了历史的最大值。

截至 6 月份，社融、信贷数据继续高增，经济各项数据均不同程度上回暖，总体上看，基建

与房地产投资恢复较快，消费中的必选和高端消费（奢侈品、高档白酒、豪华汽车等）恢复较好，而一般耐用消费品（汽车、家电）的需求恢复相对较慢，与疫情相关度较高的餐饮、旅游、酒店、交运等行业依然受损严重。出口的整体情况好于预期，海外疫情对供给的影响大于需求，外部环境向国内输入了一定的通胀压力，而中国制造业的率先恢复，也很大程度上对冲了全球的通胀压力。基于国内经济的整体回暖预期，以及中国央行相对稳健的货币投放思路，国内的资产价格走势分化明显，整体上符合我们此前的预期：股票、房地产表现最好，商品表现其次，债券表现最差。

尽管从公司的经营业绩表现来看，我们选择的低估值蓝筹股表现较好，例如地产的各项数据快速回暖、大量基建项目的启动、银行的一季报表现稳健等，但是市场仍然对中国经济的前景缺乏信心，尤其是传统行业，市场普遍认为接下来的转型过程将会加速这些行业的凋零，因此尽管估值已经处于历史分位数的最低位，尽管当下的经营业绩依然亮眼，但是估值依然一路走低。必须承认，低估值的价值策略在上半年完全背离了市场的主流运行逻辑，本基金的表现也非常不理想，大幅落后于整体市场表现。

#### 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 1.4090 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.21%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.3960 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.16%；同期业绩比较基准收益率为 1.12%。

#### 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              | 74,544,216.24  | 18.85        |
|    | 其中：股票             | 74,544,216.24  | 18.85        |
| 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          | 133,300,000.00 | 33.70        |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |

|   |              |                |        |
|---|--------------|----------------|--------|
|   | 产            |                |        |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 126,311,744.10 | 31.93  |
| 8 | 其他资产         | 61,400,763.61  | 15.52  |
| 9 | 合计           | 395,556,723.95 | 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              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 2,807,585.26  | 0.74         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,766.32     | 0.00         |
| E  | 建筑业              | 22,479,211.71 | 5.89         |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| 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  | 190,731.77    | 0.05         |
| J  | 金融业              | 18,878,032.20 | 4.95         |
| K  | 房地产业             | 30,175,888.98 | 7.90         |
| 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    | -             | -            |
| 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               | 74,544,216.24 | 19.53        |

### 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  | 601668 | 中国建筑 | 4,712,623 | 22,479,211.71 | 5.89         |
| 2  | 600048 | 保利地产 | 1,046,115 | 15,461,579.70 | 4.05         |
| 3  | 600383 | 金地集团 | 1,074,027 | 14,714,169.90 | 3.85         |
| 4  | 601318 | 中国平安 | 161,113   | 11,503,468.20 | 3.01         |



|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 5  | 600036 | 招商银行 | 218,700 | 7,374,564.00 | 1.93 |
| 6  | 688123 | 聚辰股份 | 6,660   | 512,820.00   | 0.13 |
| 7  | 688268 | 华特气体 | 5,216   | 482,740.80   | 0.13 |
| 8  | 688037 | 芯源微  | 3,028   | 384,858.80   | 0.10 |
| 9  | 688518 | 联赢激光 | 14,111  | 293,932.13   | 0.08 |
| 10 | 688101 | 三达膜  | 13,483  | 286,513.75   | 0.08 |

#### 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中国建筑（股票代码：601668.SH）、招商银行（股票代码：600036.SH）、联赢激光（股票代码：688518.SH）、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。

2019-2020 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被深圳市住房和建设局【深建罚（2019）280 号】、国家税务总局北京市海淀区税务局【京海一税简罚（2019）6025922 号】处以罚款，被国家税务总局大连市中山区税务局、成都市住建局、济宁市住建局通报批评并责令改正；因违反交通法规被江西省交通建设工程质量监督管理局罚款五万元【赣交质安监罚（2019）5 号】。

2019 年 7 月 8 日，招商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 8 月 22 日，招商银行股份有限公司因未依法履行职责被深圳市消委会责令改正。

2020 年 1 月 2 日，招商银行股份有限公司因违规经营被银保监会消保局依法依规进行后续处理。

2020 年 4 月 3 日，深圳市联赢激光股份有限公司因违规使用募集资金被全国中小企业股份转让系统警示。

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（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 88,958.14     |
| 2  | 应收证券清算款 | 61,288,298.44 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 16,328.99     |
| 5  | 应收申购款   | 7,178.04      |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 61,400,763.61 |

### 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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 688518 | 联赢激光 | 293,932.13     | 0.08         | 新股锁定     |

### 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                        | 安信动态策略混合 A     | 安信动态策略混合 C    |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 110,817,233.24 | 35,488,394.41 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 64,910,580.26  | 62,559,256.19 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,912,130.20   | 17,182.26     |
| 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               | 173,815,683.30 | 98,030,468.34 |

## § 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(%) |
| 机构    | 1              | 20200401-20200630        | 79,138,176.64 | -    | -          | 79,138,176.64 | 29.11   |
| 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、中国证监会准予安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信动态策略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 7 月 17 日