

安信新目标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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	560,854,286.12 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	资产配置方面，本基金以定性研究为主，结合定量分析，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围；固定收益类投资方面，本基金将灵活采用品种配置、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，本基金秉承价值投资理念，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，把握市场定价偏差带来的投资机会；此外，本基金将合理利用权证等衍生工具做套保或套利投资，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	265,036,648.12 份	295,817,638.00 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）	
	安信新目标混合 A	安信新目标混合 C
1. 本期已实现收益	24,163,857.01	28,194,639.64
2. 本期利润	5,368,089.09	6,514,578.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0199	0.0206
4. 期末基金资产净值	361,993,847.60	395,124,287.26
5. 期末基金份额净值	1.3658	1.3357

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

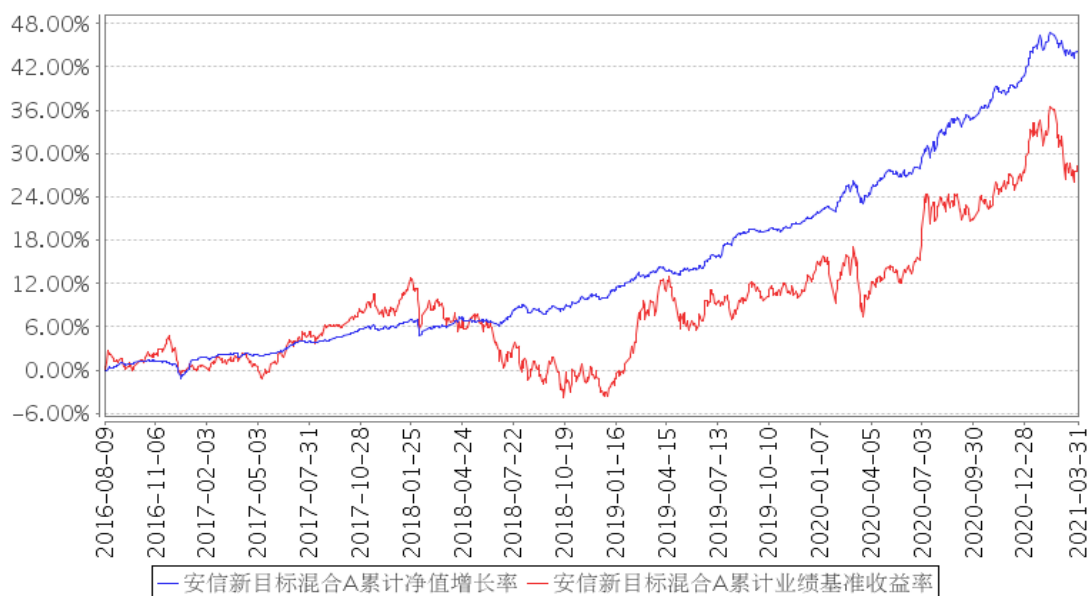
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.54%	0.31%	-1.50%	0.81%	3.04%	-0.50%
过去六个月	6.79%	0.26%	5.60%	0.67%	1.19%	-0.41%
过去一年	15.98%	0.27%	15.97%	0.65%	0.01%	-0.38%
过去三年	35.63%	0.21%	19.14%	0.67%	16.49%	-0.46%
自基金合同生效起至今	44.02%	0.18%	27.66%	0.59%	16.36%	-0.41%

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	1.49%	0.31%	-1.50%	0.81%	2.99%	-0.50%
过去六个月	6.69%	0.27%	5.60%	0.67%	1.09%	-0.40%
过去一年	15.79%	0.27%	15.97%	0.65%	-0.18%	-0.38%
过去三年	34.87%	0.21%	19.14%	0.67%	15.73%	-0.46%
自基金合同生效起至今	40.97%	0.18%	27.66%	0.59%	13.31%	-0.41%

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		
聂世林	本基金的基金经理	2017年5月24日	-	13.0年	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、安信价值成长混合型证券投资基金、安信成长动力一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
潘巍	本基金的基金经理	2020年4月3日	-	12.0年	潘巍先生，理学硕士。历任中信证券股份有限公司资产管理部股票研究员、信用研究员，中华联合保险控股股份有限公司债券投资经理，华夏基金管理有限公司专户

					<p>投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。曾任安信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理；现任安信永鑫增强债券型证券投资基金、安信永丰定期开放债券型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信优享纯债债券型证券投资基金、安信中证信用主体 50 债券指数证券投资基金、安信永顺一年定期开放债券型发起式证券投资基金、安信中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金、安信稳健回报 6 个月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。</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。

4.1.1 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

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

2021 年一季度国内经济延续了复苏的趋势，大多数行业的景气持续回升。由于去年低基数的原因，同比数据表现出色，但环比动能有减缓趋势。2021 年以来信用债融资恢复明显，在货币政策的变化下，市场对政策收紧的担忧上升。一季度债券市场整体震荡回落，波动幅度较小；春节前权益市场中的核心资产大幅上涨，但春节后大幅回撤，波动幅度较大；而中小盘股和低估值股票在春节前表现不佳，春节后有超额收益，市场风格发生剧烈的变化。

“碳中和”相关的行业受到市场追捧，我们分析认为，其突出表现主要受益于市场风格切换、低估值和减产预期这三重逻辑。而春节之后，以白酒、医药、新能源、消费电子等为代表的核心资产估值出现了大幅回调。我们认为随着疫情的逐步好转，全球经济生产活动将逐步回归常态，利率也将回归长期相对均衡的水平，利率的上升将压制核心资产的高估值。

经过对相关持仓品种中长期逻辑的反复检视，大部分的持仓标的的基本面长期向上的趋势没有改变。经过这段时期的估值风险释放，少部分品种又重新进入到可加仓投资区间。对于这些仅仅因高估值而调整的核心持仓，在 1 季度没有做太大变动。对于少部分盈利增速与估值严重不匹配的品种，则做了较多减持。

在风格切换的大背景下，我们重新重点审视了地产及相关产业链的机会，在主要调控政策落地的大背景下，该行业的盈利属性从过去的“土地红利”开始转向制造属性：企业的运营管理、融资成本、品牌等能体现长期竞争力的要素变得更为重要，不同地产公司之间的估值将会出现分化。同时，基于对地产行业销售韧性的判断，地产后周期的相关细分行业也将迎来较好的竣工需求拉动，例如：家电、消费类建材等。因此，在 1 季度我们增加了地产及相关板块的配置仓位。

债券方面，一季度维持了中等的杠杆水平，在 2 月份债券市场较为低迷时，进一步增加了债券的杠杆和久期，取得了一定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类基金份额净值为 1.3658 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.3357 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%；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

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	125,165,475.81	11.91
	其中：股票	125,165,475.81	11.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	847,859,492.68	80.65
	其中：债券	847,859,492.68	80.65
	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	0.28
	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	47,245,033.70	4.49
8	其他资产	28,163,357.45	2.68
9	合计	1,051,333,359.64	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	8,416,538.00	1.11
C	制造业	83,354,450.45	11.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,399.76	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,014,140.00	0.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,644,330.10	0.61
J	金融业	9,423,211.00	1.24
K	房地产业	9,085,021.30	1.20
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,172,573.60	0.68
N	水利、环境和公共设施管理业	5,775.48	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	125,165,475.81	16.53

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	600690	海尔智家	600,000	18,708,000.00	2.47
2	000651	格力电器	250,700	15,718,890.00	2.08
3	002475	立讯精密	379,300	12,831,719.00	1.69
4	601899	紫金矿业	874,900	8,416,538.00	1.11
5	000002	万科A	223,897	6,716,910.00	0.89
6	601965	中国汽研	342,900	5,153,787.00	0.68
7	600009	上海机场	86,600	5,014,140.00	0.66
8	600519	贵州茅台	2,400	4,821,600.00	0.64
9	002594	比亚迪	29,200	4,803,692.00	0.63
10	002624	完美世界	225,000	4,450,500.00	0.59

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	881,088.80	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	65,840,249.00	8.70
	其中：政策性金融债	44,854,549.00	5.92
4	企业债券	529,149,057.00	69.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	244,378,400.00	32.28
7	可转债（可交换债）	7,610,697.88	1.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	847,859,492.68	111.99

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	2080039	20 武控绿色	500,000	48,970,000.00	6.47

		债			
2	175507	20 洪政 02	400,000	40,456,000.00	5.34
3	143087	17 穗发 01	329,990	33,035,298.90	4.36
4	101900936	19 苏交通 MTN003	300,000	30,468,000.00	4.02
5	155473	19 华电 03	300,000	30,414,000.00	4.02

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 19 葛洲 01（证券代码：155129 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。

2020 年，中国葛洲坝集团股份有限公司因未依法履行职责被深圳市交通运输局处以罚款；因涉嫌违反法律法规被绵阳市水利局处以罚款，被佛山市高明区住房和城乡建设和水利局扣分【深交罚字第 ZD068348 号】。

2021 年 2 月 18 日，中国葛洲坝集团股份有限公司因违反法律法规被佛山市高明区城市管理和综合执法局处以行政处罚【明管(执)罚(2020)字第 295 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	218,801.36
2	应收证券清算款	13,008,949.53
3	应收股利	-
4	应收利息	14,734,448.21
5	应收申购款	201,158.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,163,357.45

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	113026	核能转债	2,773,496.60	0.37
2	113024	核建转债	2,082,000.00	0.27
3	113033	利群转债	100,060.00	0.01
4	132009	17 中油 EB	2,041.00	0.00

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	259,833,297.74	331,365,190.75
报告期期间基金总申购份额	33,808,359.28	44,756,710.13
减：报告期期间基金总赎回份额	28,605,008.90	80,304,262.88
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	265,036,648.12	295,817,638.00

§ 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

2021 年 4 月 21 日