

安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金

金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 安信比较优势混合 |
| 基金主代码 | 005587 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 3 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 357,616,066.29 份 |
| 投资目标 | 本基金通过科学、灵活的行业（板块）配置，在严格控制风险并保证充足流动性的前提下，充分挖掘和利用在中国经济转型调整过程中具有明显比较优势的权益类投资标的，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 在大类资产配置上，本基金基于前瞻性的宏观经济研究，遵循国家政策的阶段性思路，根据利率水平、通胀水平、风险偏好等市场敏感因素的变化趋势，利用主动式、科学的资产配置模型进行大类资产配置，在基金合同约定的范围内适时动态调整股票、债券和现金的投资比例。在股票投资策略上，筛选出发展环境好、进入壁垒高、产业链中地位强、比较优势突出，有望在未来持续健康快速发展的行业（板块），通过定量和定性相结合的方法构建股票基础池与核心池，重点投资具备核心比较优势的企业。在债券投资策略上，采取自上而下的投资策略，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。同时在严控风险的前提下，合理投资于衍生品、资产支持证券等。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*70%+中债总指数（全价）收益率*30% |
| 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

中国农业银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 32,651,002.24 |
| 2. 本期利润 | -5,147,187.51 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0178 |
| 4. 期末基金资产净值 | 625,020,119.24 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.7477 |

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。

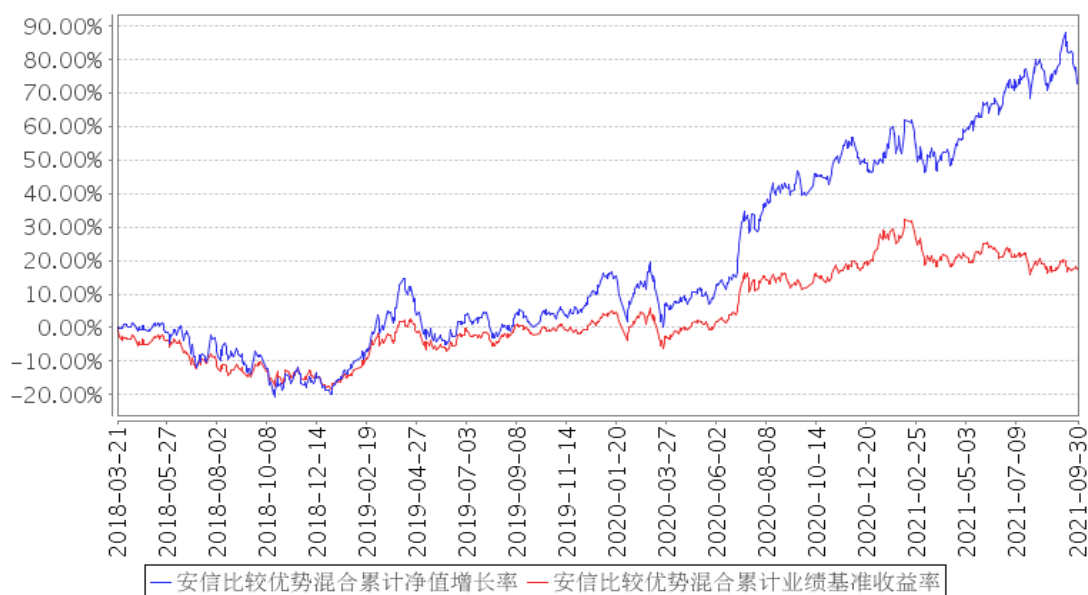
3.2 基金净值表现

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

| 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 | 0.63% | 1.14% | -4.39% | 0.84% | 5.02% | 0.30% |
| 过去六个月 | 16.40% | 1.04% | -1.88% | 0.77% | 18.28% | 0.27% |
| 过去一年 | 25.13% | 1.11% | 5.40% | 0.85% | 19.73% | 0.26% |
| 过去三年 | 90.78% | 1.33% | 31.49% | 0.94% | 59.29% | 0.39% |
| 自基金合同 生效起至今 | 74.77% | 1.34% | 17.86% | 0.93% | 56.91% | 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

安信比较优势混合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 2018 年 3 月 21 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 | 2021 年 1 月 15 日 | - | 14 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 | 2018 年 3 月 21 日 | - | 27 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

今年三季度在发达国家疫苗接种顺利、财政刺激加速、需求逐步回升的情况下，供给端由于发展中国家疫情控制出现反复以及国内“双碳”战略目标的影响，跟新旧能源相关的各类大宗商品以及相关制成品价格出现了显著上升，诸多品种价格已经超过 2010 年“四万亿”时期的高点。

在此背景下，A 股市场在三季度出现了新旧能源齐飞的情况，一方面未来需求前景光明的新能源、光伏产业链被不断挖掘，部分化工、资源甚至建筑等低估值行业都在“双碳”背景下不断提升估值。另一方面天然气、原油、煤炭等传统能源在供需的作用下价格大涨，相关股票也同样表现出色。

中国经济进入环比动能回落、同比增速冲顶阶段，企业盈利增速同步于经济见顶回落但全年增速不低。下半年地方债融资有边际回暖迹象，预计后续社融下行速率放缓，剩余流动性可能再度回落，需关注利率上行的潜在风险。从全市场回报率的角度展望，目前较多股票仍处在合理甚至偏贵估值的事实形成了一定的隐忧。

我们认为在“双碳”背景下产生了大量的投资机会，不仅是需求端爆发带来的机会，例如新能源车以及光伏、风电，还包括供给端的大量机会，比如绿色能源政策驱动下对周期行业供给带来了巨大变化。目前 ESG 投资盛行的背景下，传统能源公司融资难度加大，其资源衰减速度或者供给增长之慢远超预期，叠加绿色能源的快速增长（如光伏）短期反而带来能源消耗增加。在供需失衡的情况下，我们预计传统能源在未来很长时间内价格都将处于高位，相关上市公司的盈利维持高位的时间也会远超市场预期。相较于需求端的爆发的新能源车和光伏，相关供给侧得到控制的传统行业公司预期差可能更大。

具体操作上，本基金相对均衡的配置了有色、电子、计算机等行业。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份额净值为 1.7477 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为-4.39%。

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 | 438,434,735.74 | 60.57 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：股票 | 438,434,735.74 | 60.57 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 17,017,520.50 | 2.35 |
| | 其中：债券 | 17,017,520.50 | 2.35 |
| | 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 | 50,000,000.00 | 6.91 |
| | 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 | 217,774,088.42 | 30.09 |
| 8 | 其他资产 | 564,754.76 | 0.08 |
| 9 | 合计 | 723,791,099.42 | 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 | 49,493,891.78 | 7.92 |
| C | 制造业 | 280,295,655.83 | 44.85 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 19,168,282.14 | 3.07 |
| E | 建筑业 | 20,183.39 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 23,824,470.72 | 3.81 |
| 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 | 32,282,536.60 | 5.17 |
| J | 金融业 | 29,199,055.60 | 4.67 |
| K | 房地产业 | 2,143,916.00 | 0.34 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,738,244.00 | 0.28 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 102,569.32 | 0.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 87,555.10 | 0.01 |
| 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 | 78,375.26 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 438,434,735.74 | 70.15 |

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 601899 | 紫金矿业 | 4,905,242 | 49,493,891.78 | 7.92 |
| 2 | 002415 | 海康威视 | 800,993 | 44,054,615.00 | 7.05 |
| 3 | 002648 | 卫星石化 | 761,000 | 29,701,830.00 | 4.75 |
| 4 | 000063 | 中兴通讯 | 739,300 | 24,493,009.00 | 3.92 |
| 5 | 600570 | 恒生电子 | 424,181 | 24,297,087.68 | 3.89 |
| 6 | 002221 | 东华能源 | 1,617,100 | 22,008,731.00 | 3.52 |
| 7 | 002475 | 立讯精密 | 594,700 | 21,236,737.00 | 3.40 |
| 8 | 300171 | 东富龙 | 410,500 | 18,476,605.00 | 2.96 |
| 9 | 300033 | 同花顺 | 129,200 | 15,489,788.00 | 2.48 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 8,400 | 15,372,000.00 | 2.46 |

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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） | 17,017,520.50 | 2.72 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 17,017,520.50 | 2.72 |

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 | 47,850 | 5,712,333.00 | 0.91 |
| 2 | 110047 | 山鹰转债 | 48,290 | 5,707,395.10 | 0.91 |
| 3 | 123111 | 东财转 3 | 34,650 | 5,371,443.00 | 0.86 |
| 4 | 113042 | 上银转债 | 2,180 | 226,349.40 | 0.04 |

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以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中兴通讯（股票代码：000063 SZ）、卫星石化（股票代

码:002648 SZ)、同花顺(股票代码:300033 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。

2021 年 6 月 11 日,中兴通讯股份有限公司因未依法履行职责被国家互联网信息办公室通报批评、责令改正。

2020 年 11 月 26 日,浙江卫星石化股份有限公司因未及时披露公司重大事件,重大事项未履行审议程序被深圳证券交易所通报批评。

2020 年 12 月 22 日,浙江卫星石化股份有限公司因未及时披露公司重大事件,重大事项未履行审议程序被浙江证监局警示【浙江证监局[2020]106 号】。

2021 年 8 月 25 日,浙江核新同花顺网络信息股份有限公司涉嫌违反法律法规被浙江省通信管理局通知整改。

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 | 289,350.28 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 82,747.68 |
| 5 | 应收申购款 | 192,656.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 564,754.76 |

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 | 5,712,333.00 | 0.91 |
| 2 | 110047 | 山鹰转债 | 5,707,395.10 | 0.91 |
| 3 | 113042 | 上银转债 | 226,349.40 | 0.04 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 209,127,132.53 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 271,928,247.81 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 123,439,314.05 |
| 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 | 357,616,066.29 |

§ 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比较优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信比较优势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 10 月 26 日