

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资 基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 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 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	242,542,030.17 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。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。
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	235,325,044.33 份	7,216,985.84 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 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	-15,331,326.75	-444,160.35
2. 本期利润	-20,973,522.51	-560,906.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0866	-0.0822
4. 期末基金资产净值	416,649,586.98	12,686,682.31
5. 期末基金份额净值	1.7705	1.7579

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	-4.56%	0.77%	-7.54%	0.74%	2.98%	0.03%
过去六个月	-3.98%	0.62%	-6.43%	0.59%	2.45%	0.03%
过去一年	0.59%	0.61%	-7.18%	0.57%	7.77%	0.04%
自基金合同 生效起至今	77.05%	0.90%	11.80%	0.62%	65.25%	0.28%

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-4.61%	0.77%	-7.54%	0.74%	2.93%	0.03%
过去六个月	-4.10%	0.62%	-6.43%	0.59%	2.33%	0.03%
过去一年	0.33%	0.61%	-7.18%	0.57%	7.51%	0.04%
自基金合同 生效起至今	75.79%	0.90%	11.80%	0.62%	63.99%	0.28%

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		
张竞	本基金的基金经理，权益投资部总经理	2019年6月5日	-	15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、安信远见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

2022 年开年以来，宏观背景异常复杂，四个因素交织成为主导市场的核心变量：（1）国内稳增长预期逐步强化；（2）美联储加息速度力度超预期；（3）俄乌战争；（4）疫情进一步升级。

以上四个因素交织、伴随中概股港股做空等次生风险，促使市场一度出现深陷资金流出、风险偏好持续低迷的情况，结构上也从风格切换到一度出现泥沙俱下。这种情况直到金稳委刘鹤主任发言后，风险偏好逐渐回稳。

今年一季度以“茅指数”（下跌 20.72%）、“宁组合”（下跌 17.74%）为代表的核心资产调整幅度明显快于全市场为代表的万得全 A（下跌 13.92%），而低估值高分红为代表的红利指数则明显上涨（上涨 7.53%）。市场走势印证了我们去年底的判断。

相较于影响今年市场的四个因素，长周期维度我们更为担忧的影响资本市场的因素还是通胀。

展望未来，过去几十年全球化带来的低成本红利时代大概率已经过去了，未来影响通胀的可能已经不仅仅是确定的在供需失衡的情况下，传统能源和农产品在未来很长一段时间内价格都将处于高位。更为重要的是，未来全球供应链重构背景下，大量制成品的价格可能会系统性的出现长周期的上涨。这将对我们的未来投资造成深远的影响。

回到短期市场，估值状况已经显著好转，全市场（剔除金融和石油石化）的估值已经回到近十年的均值和-1 倍标准差之间，PE 低于 20 倍的个股比例已经接近 2012 年和 2018 年底部区间。在风险偏好逐步稳定且通胀暂时仍在预期范围内的短周期里，我们认为市场仍存在相当数量的结构性机会。

具体操作上，本基金相对均衡的配置了地产、银行、煤炭、建筑、石油石化等行业。未来一段时间本基金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

截至本报告期末安信核心竞争力混合 A 基金份额净值为 1.7705 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.56%；安信核心竞争力混合 C 基金份额净值为 1.7579 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.61%；同期业绩比较基准收益率为-7.54%。

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	245,248,788.00	56.82
	其中：股票	245,248,788.00	56.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	93,172,287.18	21.58
	其中：债券	93,172,287.18	21.58
	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	-	-
	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	92,389,936.52	21.40
8	其他资产	847,727.65	0.20
9	合计	431,658,739.35	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	42,506,988.00	9.90
C	制造业	67,455,808.99	15.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,461,561.00	3.14
E	建筑业	14,997,762.12	3.49
F	批发和零售业	67,428.87	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	7,616,532.00	1.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,975.64	0.01
J	金融业	49,574,850.00	11.55
K	房地产业	48,565,417.00	11.31
L	租赁和商务服务业	421,520.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	501,940.82	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	20,003.56	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	245,248,788.00	57.12

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	601088	中国神华	920,800	27,412,216.00	6.38
2	600048	保利发展	1,293,900	22,902,030.00	5.33
3	002648	卫星化学	477,420	18,810,348.00	4.38
4	600383	金地集团	1,060,400	15,142,512.00	3.53
5	300750	宁德时代	28,500	14,600,550.00	3.40
6	601668	中国建筑	2,676,200	14,558,528.00	3.39
7	601939	建设银行	2,244,800	14,119,792.00	3.29

8	601899	紫金矿业	1,122,800	12,732,552.00	2.97
9	600900	长江电力	548,100	12,058,200.00	2.81
10	601328	交通银行	2,104,200	10,752,462.00	2.50

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	81,744,954.51	19.04
7	可转债（可交换债）	11,427,332.67	2.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	93,172,287.18	21.70

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	102100850	21 电网 MTN002	100,000	10,357,285.48	2.41
2	102100967	21 电网 MTN003	100,000	10,320,470.68	2.40
3	101900857	19 中交建 MTN001	100,000	10,306,200.00	2.40
4	102000621	20 中油股 MTN001	100,000	10,212,356.71	2.38
5	102000838	20 中铁股 MTN002	100,000	10,169,906.30	2.37

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交通银行（代码：601328 SH）、建设银行（代码：601939 SH）、中国建筑（代码：601668 SH）、长江电力（代码：600900 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。

1. 交通银行股份有限公司

2021 年 7 月 16 日，交通银行股份有限公司因违规经营被中国银行保险监督管理委员会罚款。

2021 年 8 月 20 日，交通银行股份有限公司因违规经营被中国人民银行处以罚款。

2021 年 10 月 20 日，交通银行股份有限公司因违规经营被国家外汇管理局上海市分局警告，通知整改，没收违法所得。

2022 年 3 月 21 日，交通银行股份有限公司因违规提供担保及财务资助被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

2. 中国建设银行股份有限公司

2021 年 8 月 20 日，中国建设银行股份有限公司因违规经营被中国人民银行警告并罚款。

2022 年 3 月 25 日，中国建设银行股份有限公司因违规提供担保及财务资助被中国银行保险监督管理委员会罚款。

3. 中国建筑股份有限公司

2021 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被郑州市城市综合执法局、重庆市住房和城乡建设委员会、惠州市交通运输局、海东市住房和城乡建设局罚款并通知整改，被国家税务总局佛山市南海区税务局、国家税务总局徐州市税务局、国家税务总局庄河市税务局责令改正；因违反交通法规被广东省交通行政执法局罚款。

2022 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被福建省住房和城乡建设厅、昆明市水务局罚款；因环境污染被江阴市住房和城乡建设局罚款；因欠税、未依法履行职责被国家税务总局佛山市南海区税务局责令改正。

4. 中国长江电力股份有限公司

2021 年 7 月 8 日，中国长江电力股份有限公司因违规超比例增持被上海证券交易所警示。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	220,067.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	627,659.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	847,727.65

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	110059	浦发转债	9,470,964.62	2.21
2	128081	海亮转债	1,468,005.15	0.34

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	248,603,335.60	6,868,528.61
报告期期间基金总申购份额	3,914,788.51	774,850.40
减：报告期期间基金总赎回份额	17,193,079.78	426,393.17
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	235,325,044.33	7,216,985.84

§ 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核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 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

2022 年 4 月 21 日