

安信新目标灵活配置混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1,799,851,281.11 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	880,129,630.83 份	919,721,650.28 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 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	4,356,812.37	5,854,066.60
2. 本期利润	-21,497,028.18	-29,320,160.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0306	-0.0309
4. 期末基金资产净值	1,269,368,078.48	1,293,308,513.00
5. 期末基金份额净值	1.4423	1.4062

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-2.12%	0.20%	-7.43%	0.44%	5.31%	-0.24%
过去六个月	-0.08%	0.23%	-4.45%	0.59%	4.37%	-0.36%
过去一年	1.20%	0.20%	-10.60%	0.59%	11.80%	-0.39%
过去三年	27.58%	0.22%	3.21%	0.63%	24.37%	-0.41%
过去五年	45.18%	0.20%	6.57%	0.63%	38.61%	-0.43%
自基金合同	52.08%	0.19%	13.22%	0.59%	38.86%	-0.40%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

安信新目标混合 C

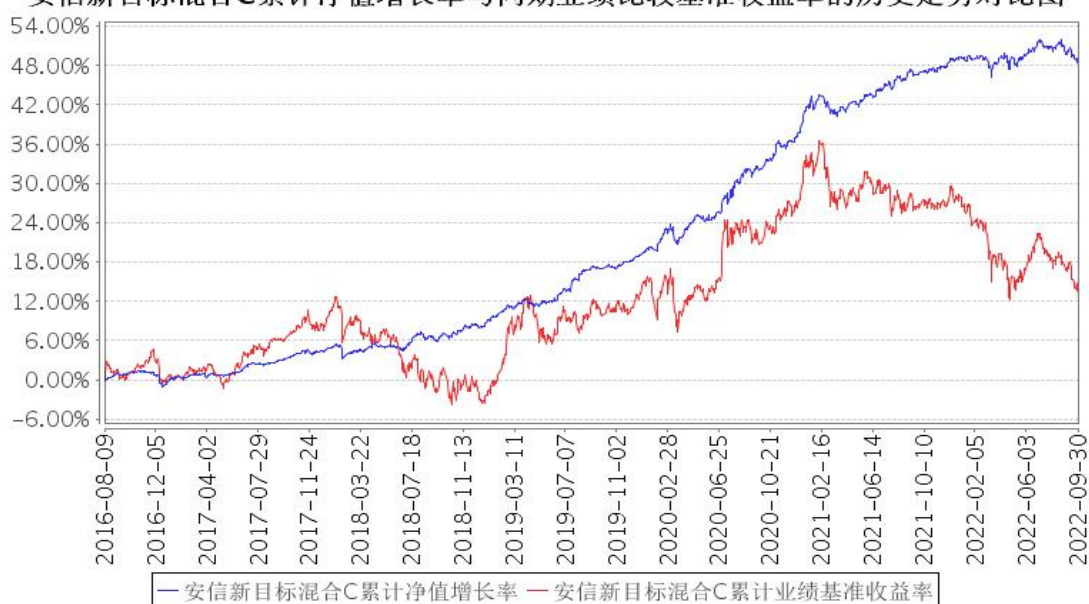
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.17%	0.20%	-7.43%	0.44%	5.26%	-0.24%
过去六个月	-0.18%	0.23%	-4.45%	0.59%	4.27%	-0.36%
过去一年	1.00%	0.20%	-10.60%	0.59%	11.60%	-0.39%
过去三年	26.84%	0.22%	3.21%	0.63%	23.63%	-0.41%
过去五年	43.78%	0.20%	6.57%	0.63%	37.21%	-0.43%
自基金合同生效起至今	48.41%	0.18%	13.22%	0.59%	35.19%	-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		
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2022 年 6 月 23 日	-	15 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。曾任安信新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信永丰定期开放债券型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信楚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、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
聂世林	本基金的基金经理	2017 年 5 月 24 日	-	14 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部基金经理。曾任安

				<p>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；现任安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；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、安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信楚盈一年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》、《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

三季度国内宏观经济增长仍显疲态，投资月度同比增速较二季度进一步下滑，房地产依然是

主要影响因素；消费较二季度有所改善，社会消费品零售增速提升；出口增速显著回落，与海外持续加息购买力下降相关性较强。政策方面保持了稳增长的基调，8 月 LPR 利率再次下调，减轻融资负担，降低债务成本。M2 保持两位数增速，资金面维持宽松态势。总体而言，经济活力尚嫌不足，叠加海外需求弱化，国内民营经济、中小企业盈利承压。房地产行业政策持续出台，但投资、销售数据未见起色，行业回暖仍需时间。债券市场先扬后抑，7 月初至 8 月中旬收益率显著下行，随后开始反弹，截至季末各评级、各期限债券收益率较半年底下行 10-30BP 不等，总体来看，曲线呈陡峭化下行，信用利差收窄，延续牛市行情。

本基金报告期内调整了债券品种的持仓，维持高等级信用债为主的组合，适度拉长了组合久期，维持组合到期收益率。后市影响利率走势的主要因素为经济复苏的速度和程度，通胀走高、汇率贬值可能对货币政策产生影响，债券市场或将维持震荡行情。

以沪深 300 为代表的大市值公司和国证 2000 为代表的中小市值公司股价先后见顶回落，我们认为造成市场大幅波动的主要原因如下：1) 疫情多地散发对于经济稳增长的困扰，尤其对消费的冲击更为显著；2) 美联储为压制通胀不惜牺牲经济增速而持续加息，这对全球各类资产的价格或估值造成重大影响，例如：汇率、大宗商品价格、成长股估值等；3) 俄乌冲突持续导致全球供应链紊乱，尤其是欧洲能源价格；逆全球化势必会推升长期通胀水平，拉大贫富差距，激化各种矛盾。

在三季度，我们部分持仓标的受到较为严峻挑战：新能源尤其电动车受销量增速下降，竞争格局加剧的影响，全产业链调整明显；但从渗透率来看，未来的空间依然广阔，调整后的性价比依然很高。上游周期类品种在交易经济衰退的影响下，相关商品价格承压，盈利环比下降。消费类公司因疫情防控，旺季需求基本落空。地产救市政策不断加码，这对于稳定销售、投资有积极作用，中短期有相对收益。海外能源价格维持高位，煤炭延续上半年的高景气，估值依然不贵。

当前面临的宏观环境较为复杂多变，美联储加息空间还有多大，俄乌冲突会如何演变，这些问题难以获得清晰结论。我们主要目光依然放在国内：疫情防控的变化，地产托底力度，企业家信心的修复等内部变量相对更为重要。估值层面，主要指数落入明显偏低分位区间，负面因素交易得较为充分。我们依然坚持均衡配置风格（消费、新能源、地产相关周期为主），始终把着眼点放在寻找企业的长期 α 上，不断比较，持续优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信新目标混合 A 基金份额净值为 1.4423 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.12%；安信新目标混合 C 基金份额净值为 1.4062 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.17%；同期业绩比较基准收益率为-7.43%。

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	385,578,503.66	14.87
	其中：股票	385,578,503.66	14.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,943,256,199.41	74.94
	其中：债券	1,943,256,199.41	74.94
	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	187,020,553.03	7.21
	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	50,963,259.59	1.97
8	其他资产	26,417,641.90	1.02
9	合计	2,593,236,157.59	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	3,767,238.30	0.15
B	采矿业	41,643,341.68	1.62
C	制造业	223,533,387.97	8.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,824,500.00	0.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	37,557,000.00	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	240,376.48	0.01
J	金融业	21,166,023.50	0.83
K	房地产业	24,451,000.00	0.95
L	租赁和商务服务业	14,890,000.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	204,459.63	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	41,711.60	0.00

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	15,228,150.00	0.59
S	综合	-	-
	合计	385,578,503.66	15.05

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	600519	贵州茅台	28,103	52,622,867.50	2.05
2	000792	盐湖股份	1,700,000	40,596,000.00	1.58
3	600009	上海机场	650,000	37,557,000.00	1.47
4	600438	通威股份	700,000	32,872,000.00	1.28
5	601899	紫金矿业	4,000,000	31,360,000.00	1.22
6	002594	比亚迪	75,800	19,102,358.00	0.75
7	002466	天齐锂业	149,999	15,059,899.60	0.59
8	002027	分众传媒	2,500,000	13,800,000.00	0.54
9	000568	泸州老窖	53,100	12,248,046.00	0.48
10	603517	绝味食品	218,200	10,931,820.00	0.43

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	71,129,827.40	2.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	343,355,170.28	13.40
	其中：政策性金融债	302,759,367.54	11.81
4	企业债券	379,863,487.27	14.82
5	企业短期融资券	201,344,465.75	7.86
6	中期票据	805,765,235.88	31.44
7	可转债（可交换债）	141,798,012.83	5.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,943,256,199.41	75.83

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	1,000,000	102,054,394.52	3.98
2	012282124	22 中电国际 SCP001(乡村振兴)	1,000,000	100,637,095.89	3.93
3	149935	22 深铁 D4	800,000	80,676,010.96	3.15
4	1380075	13 中化股债 01	700,000	72,903,358.36	2.84
5	102000622	20 中油股 MTN002	700,000	70,936,753.42	2.77

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 22 深铁 D4(代码: 149935 SZ)、21 国开 18(代码: 210218 CY)、20 南航股 MTN001(代码: 102000113 CY) 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. 深圳市地铁集团有限公司

2021 年 10 月-2022 年 9 月，深圳市地铁集团有限公司因未依法履行职责、水污染防治类, 改变人防工程主体结构、拆除工程设施设备被深圳市交通运输局、深圳市光明区水务局、深圳市福田区水务局、深圳市住房和建设局处以罚款。

2022 年 1 月 5 日, 深圳市地铁集团有限公司因违法占地被深圳市宝安区松岗街道办事处警告。

2. 国家开发银行

2022 年 3 月 25 日，国家开发银行因未依法履行职责被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

3. 中国南方航空股份有限公司

2022 年 3 月 11 日，中国南方航空股份有限公司因未依法履行职责被中国民用航空中南地区管理局罚款。

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	364,618.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,053,023.57

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,417,641.90

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	127018	本钢转债	20,636,827.40	0.81
2	127049	希望转2	13,389,239.78	0.52
3	110053	苏银转债	12,362,357.56	0.48
4	113052	兴业转债	10,664,515.89	0.42
5	127045	牧原转债	10,454,067.66	0.41
6	123107	温氏转债	9,315,472.33	0.36
7	113042	上银转债	8,531,728.22	0.33
8	127032	苏行转债	7,299,353.78	0.28
9	110080	东湖转债	7,264,559.63	0.28
10	128034	江银转债	5,879,834.88	0.23
11	113055	成银转债	5,335,871.49	0.21
12	113056	重银转债	5,268,654.61	0.21
13	110085	通22转债	5,243,736.00	0.20
14	128129	青农转债	2,617,699.36	0.10
15	127039	北港转债	1,722,380.94	0.07
16	110079	杭银转债	1,353,913.75	0.05
17	127007	湖广转债	1,281,470.34	0.05
18	113631	皖天转债	1,156,133.42	0.05
19	127020	中金转债	1,153,960.00	0.05
20	110084	贵燃转债	1,093,975.15	0.04
21	113037	紫银转债	1,040,841.10	0.04
22	128130	景兴转债	937,521.52	0.04
23	128063	未来转债	820,412.47	0.03
24	110057	现代转债	689,649.86	0.03
25	113585	寿仙转债	683,279.45	0.03
26	113610	灵康转债	609,435.26	0.02
27	127040	国泰转债	595,176.99	0.02
28	127028	英特转债	546,456.58	0.02
29	110043	无锡转债	425,618.32	0.02
30	127043	川恒转债	403,487.26	0.02
31	113516	苏农转债	362,720.14	0.01
32	113044	大秦转债	332,816.71	0.01
33	113050	南银转债	307,672.79	0.01
34	128029	太阳转债	297,400.82	0.01
35	113591	胜达转债	297,384.79	0.01
36	113051	节能转债	271,498.85	0.01

37	110083	苏租转债	233,884.05	0.01
38	113505	杭电转债	226,629.10	0.01
39	113584	家悦转债	219,237.12	0.01
40	123098	一品转债	124,483.51	0.00
41	128145	日丰转债	122,553.81	0.00
42	128037	岩土转债	115,549.04	0.00
43	113033	利群转债	108,551.10	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	610,806,098.73	977,598,006.50
报告期期间基金总申购份额	409,612,139.72	346,931,803.40
减：报告期期间基金总赎回份额	140,288,607.62	404,808,159.62
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	880,129,630.83	919,721,650.28

§ 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

2022 年 10 月 25 日