安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 17 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信灵活配置混合
基金主代码	750001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	496,811,316.22 份
投资目标	灵活运用多种投资策略，深入挖掘和把握市场投资机会，分享中国经济增长和资本市场发展的成果，力争为基金份额持有人创造当期收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的模式，在对中国经济结构和发展趋势进行分析的基础上，以行业运行周期和公司竞争优势分析为根本，结合金融市场行为分析，根据大类资产的收益与风险特征及其变化趋势的判断，动态运用并不断优化资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券投资策略、权证投资策略等多种策略，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×中债总指数收益率
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与货币市场基金，低于股票型基金。 根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。
基金管理人	安信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	32,209,934.66
2.本期利润	-99,227,834.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1798
4.期末基金资产净值	1,055,943,838.90
5.期末基金份额净值	2.1254

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

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	-7.66%	1.20%	0.03%	1.03%	-7.69%	0.17%
过去六个月	-2.28%	1.27%	9.79%	0.98%	-12.07%	0.29%
过去一年	5.57%	1.07%	11.50%	0.79%	-5.93%	0.28%
过去三年	-23.82%	0.92%	-9.10%	0.70%	-14.72%	0.22%
过去五年	52.47%	1.05%	3.66%	0.73%	48.81%	0.32%
自基金合同生效起至今	242.25%	1.26%	47.75%	0.82%	194.50%	0.44%

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

注：1、本基金基金合同生效日为 2012 年 6 月 20 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，均衡投资部总经理兼国际投资部（筹）总经理	2017 年 12 月 29 日	-	17 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、权益投资部总经理。现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部总经理兼国际投资部（筹）总经理。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、安信远见稳进一年持有期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

经历了 2022-2023 年权益公募的连续两年中位数为负之后，2024 年偏股型公募基金收益中位数转正，但显著跑输沪深 300，主动管理的超额收益未能体现。与 2023 年一样，全年看行业之间分化依然严重，表现较好的主要集中于两个截然相反的板块，一个是代表了未来科技发展方向的人工智能产业链的各个环节，如基础算力的光模块，机器人等；二是年度盈利基本持平，但凭借股息率从 6%下降到 4%股价表现优异的银行板块，全年取得了 40%以上的收益。

全年来看，A 股和港股可谓一波三折，经过九月末的大幅度上涨以及四季度的行业轮动，均取得了两位数以上的回报。与此相反，四季度我们虽然也进行了组合调整，但是管理产品的相对收益和绝对收益仍然在市场的大幅度上涨中被逆转，表现平庸。即使面对排名的压力，我们仍然坚持逆向的策略，布局了 25 年盈利增长确定性高的品种。

按照往年惯例，我们先总结一下 2024 年我们投资过程中成功和失败的部分，但是今年我们先分享失败的部分，这对于我们策略的精进更有价值。

2024 年失败的部分：

从市场排名的角度出发，我们管理的公募基金成绩不太理想。

与 2022 年 11 月后大幅度上涨类似，我们的排名从三季度末开始的大涨前的大幅度领先到大涨后逐渐平庸。与 2022 年四季度我们对 23 年的经济预期展望不清晰、组合管理的配置策略均衡性有所缺失不同，2024 年三季度中后期我们就认为市场过于悲观，政策转向的概率不断加强，据此判断我们减持了黄金和部分高股息品种，增持了顺周期的化工和受地产影响较小的消费农业等品种，但持仓中几乎没有创业板和科创板的公司，埋下了隐忧。

虽然进行了结构调整，但短周期内我们确实低估了货币政策放松后主流资金的肌肉记忆以及没有预判到新增入场资金的性质。与我们关注经济和企业盈利会随着政策转向逐步稳定不同，新增资金更加关注货币政策的宽松和利率的下行，四季度后半段概念股和红利股的极端哑铃策略表现更优。

其次是对于产业逻辑清晰的人工智能布局不足也是我们业绩平庸的原因。在过去的一年，从人工智能基建逐步到人工智能应用，市场表现出了清晰的投资脉络，对于产业逻辑清晰且盈利可预见性强的人工智能基建标的错失实属可惜。

2024 年成功的部分：

首先，在 2023 年的年报展望中，我们认为“应该不为短期宏观经济指标的弱势指标一叶障目，不为短期市场情绪所扰动，扎扎实实去寻找新常态经济背景下能够不依赖外延并购，仅凭借内生增长就能够实现 20%左右确定性增长的公司。”24 年我们致力于在不确定中追求确定性的机会，基于这个原则我们选取了煤电一体化且有量增逻辑的电力公司以及黄金公司进行了配置，这个行业配置以及其中公司展现出的阿尔法不仅获得了客观的正收益，并且在 9 月底前的相当长的一段时间里对净值的稳定以及提高夏普比率提供了相当程度的助力。

其次，我们判断“虽然当我们看见人口红利逐渐消退的同时，也发现资金、劳动力等要素却悄无声息地转入了我国具备工程师红利的高端制造业领域以及一些在国际上真正具备竞争力的传统产业的龙头公司。伴随着其中优秀公司的成长，未来股票市场依然可期。”我们的逆向投资在短周期获得了丰厚的回报。熟悉我们的投资者都了解我们非常喜欢做一些优质公司的左侧布局，但是通常情况下基本面的变化和股价的变化之间是有时滞的，通常情况下这个时滞至少是半年以上甚至更长。

2024 年年初在锂电池以及互联网龙头下跌的过程中，我们没有受到短期悲观情绪的影响不断

买入，这些公司在不到一个季度的时间内就实现了我们对于其 24 年的股价预期。当然，最终的实践证明我们对于合理股价的判断仍偏谨慎，过早的出售了大部分持仓。

投资策略方面，自管理公募基金以来，历经七年的磨砺，我们更加坚定了未来会实施逆向+自下而上精选高复合 ROE 的选股策略，同时坚持持有不受同一因素驱动的多个行业，任何看好的单一行业，也不进行过多的风险暴露。长期通过坚持从个股研究的阿尔法中不断获得超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.1254 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

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	716,024,242.55	65.59
	其中：股票	716,024,242.55	65.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	155,819,757.90	14.27
	其中：债券	155,819,757.90	14.27
	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	165,256,392.26	15.14
8	其他资产	54,631,454.33	5.00
9	合计	1,091,731,847.04	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	681,989,307.82	64.59

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,574,200.00	1.19
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	31,864.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,945,294.73	1.98
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	483,575.20	0.05
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	716,024,242.55	67.81

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	002475	立讯精密	1,614,423	65,803,881.48	6.23
2	300750	宁德时代	243,500	64,771,000.00	6.13
3	600150	中国船舶	1,768,800	63,606,048.00	6.02
4	000100	TCL 科技	11,130,800	55,987,924.00	5.30
5	600521	华海药业	2,995,353	53,526,958.11	5.07
6	600486	扬农化工	881,278	50,999,557.86	4.83
7	002252	上海莱士	5,924,700	42,776,334.00	4.05
8	603606	东方电缆	660,600	34,714,530.00	3.29
9	600522	中天科技	1,588,600	22,748,752.00	2.15
10	600298	安琪酵母	610,900	22,022,945.00	2.09

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	71,363,082.19	6.76

	其中：政策性金融债	71,363,082.19	6.76
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）	84,456,675.71	8.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	155,819,757.90	14.76

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	230302	23 进出 02	700,000	71,363,082.19	6.76
2	110059	浦发转债	568,820	62,001,302.08	5.87
3	127104	姚记转债	65,700	9,570,139.20	0.91
4	110076	华海转债	32,450	3,670,637.32	0.35
5	110082	宏发转债	21,510	2,650,541.76	0.25

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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华海药业（代码：600521 SH）、东方电缆（代码：603606 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. 浙江华海药业股份有限公司

2024 年 4 月 19 日，浙江华海药业股份有限公司因违规使用募集资金被中国证券监督管理委员会浙江监管局出具警示函。

2. 宁波东方电缆股份有限公司

2024 年 9 月 9 日，宁波东方电缆股份有限公司因内部制度不完善被国家金融监督管理总局宁波监管局责令改正。

2024 年 10 月 25 日，宁波东方电缆股份有限公司因未依法履行职责被宁波市北仑区交通运输局罚款、责令改正。

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	660,781.08
2	应收证券清算款	53,687,347.78
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	283,325.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,631,454.33

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	62,001,302.08	5.87
2	127104	姚记转债	9,570,139.20	0.91
3	110076	华海转债	3,670,637.32	0.35
4	110082	宏发转债	2,650,541.76	0.25
5	113631	皖天转债	2,132,607.05	0.20
6	123150	九强转债	1,648,085.43	0.16
7	113669	景 23 转债	1,279,655.86	0.12
8	113623	凤 21 转债	1,004,157.28	0.10
9	123104	卫宁转债	499,549.73	0.05

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	002252	上海莱士	42,776,334.00	4.05	重大事项停牌

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	594,323,613.67
报告期期间基金总申购份额	30,235,541.94
减：报告期期间基金总赎回份额	127,747,839.39
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	496,811,316.22

§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、中国证监会核准安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、《安信策略精选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

2025 年 1 月 20 日