

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 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：2025 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 2025 年 4 月 18 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 2025 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	142,988,465.52 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 \times 50% + 中债总指数（全价）收益率 \times 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。 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	139,754,410.21 份	3,234,055.31 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（2025 年 1 月 1 日-2025 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	-7,587,683.99	-178,018.34
2. 本期利润	-3,190,971.84	-67,334.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0221	-0.0199
4. 期末基金资产净值	211,740,556.98	4,828,560.17
5. 期末基金份额净值	1.5151	1.4930

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	-1.51%	0.76%	-1.28%	0.46%	-0.23%	0.30%
过去六个月	-7.60%	0.91%	-0.78%	0.69%	-6.82%	0.22%
过去一年	-1.46%	0.89%	6.77%	0.65%	-8.23%	0.24%
过去三年	-14.43%	0.75%	0.05%	0.56%	-14.48%	0.19%

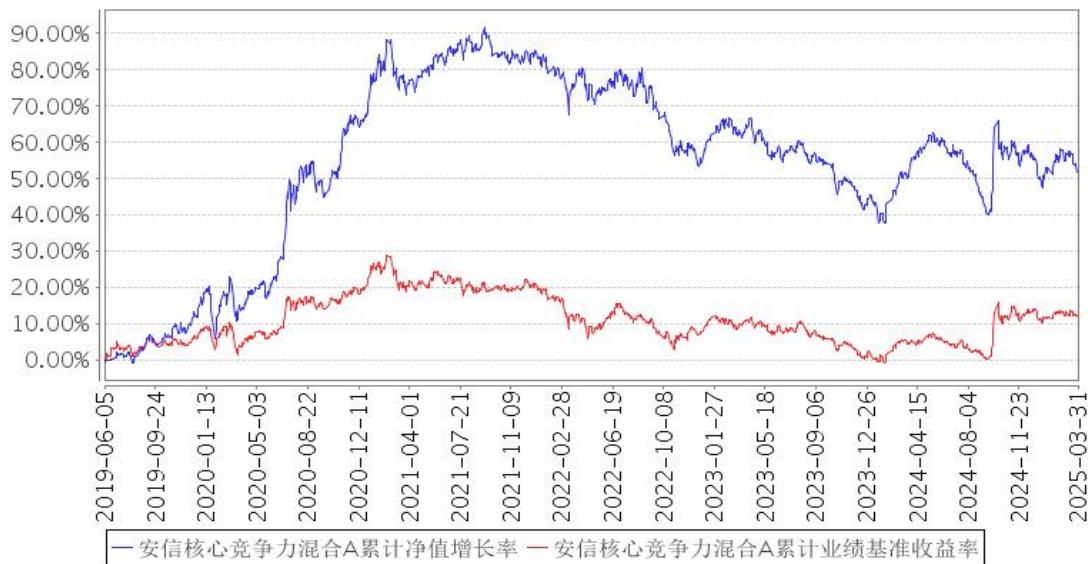
过去五年	32.53%	0.79%	7.70%	0.58%	24.83%	0.21%
自基金合同生效起至今	51.51%	0.83%	11.86%	0.59%	39.65%	0.24%

安信核心竞争力混合 C

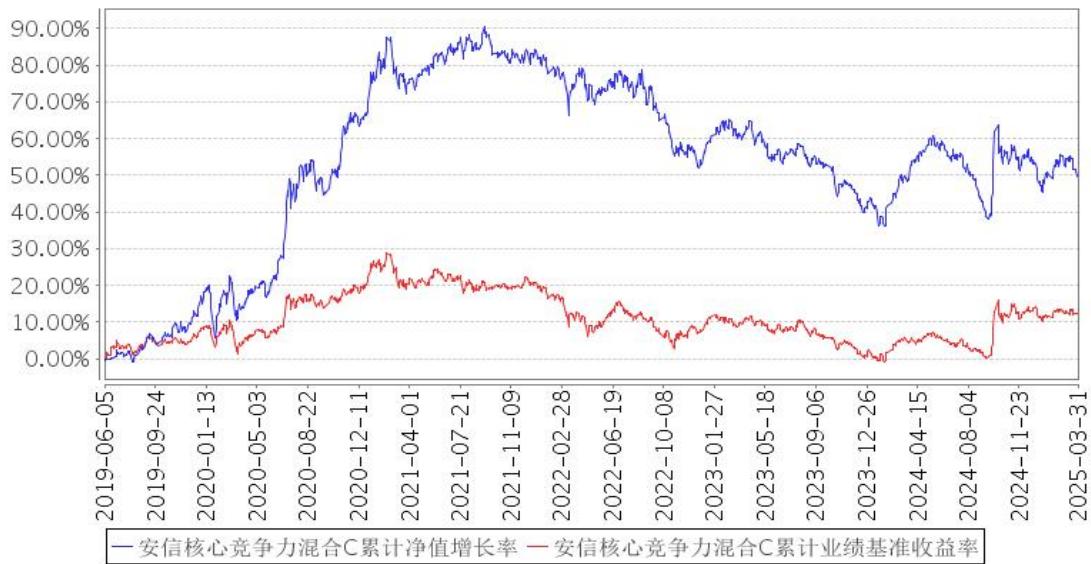
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.58%	0.76%	-1.28%	0.46%	-0.30%	0.30%
过去六个月	-7.73%	0.91%	-0.78%	0.69%	-6.95%	0.22%
过去一年	-1.71%	0.89%	6.77%	0.65%	-8.48%	0.24%
过去三年	-15.07%	0.75%	0.05%	0.56%	-15.12%	0.19%
过去五年	30.87%	0.79%	7.70%	0.58%	23.17%	0.21%
自基金合同生效起至今	49.30%	0.83%	11.86%	0.59%	37.44%	0.24%

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，均衡投资部总经理	2019 年 6 月 5 日	-	18 年	张竞先生，经济学硕士。历任华泰证券股份有限公司研究员，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、安信远见稳健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。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 1 月份，随着 DeepSeek 的成功，科技股特别是以人形机器人和智能驾驶为代表的人工智能应用行业走出了一波强劲的行情。但一季度末，受到美国关税政策的影响，市场出现了一定幅度的调整。由于在未来的一个季度中，关税的不确定性仍会深刻的影响市场。但有两点对于投资是有利的，一是估值毫无疑问仍然是便宜的，随着市场最近的调整，我们仍能够以相对便宜的价格，自下而上挖掘到具备高复合增长潜力的标的；二是从大类资产角度看，股票相对于债券、房产等资产，有着更高的风险收益比。

展望未来，当前 A 股市场的估值水平仍处于历史相对较低的位置。我们承认在未来至少一个季度中，海外关税政策仍有巨大的不确定性，但我们相信国内也会出台强有力的内需消费政策，同时流动性也将保持相对宽松。从投资角度，我们无法精确预知未来的政策变化。与其判断充满

变化的市场，不如保持乐观和勤奋，积极思考当下我们有哪些更有把握的策略可以去做。

具体来讲，安信核心竞争力重点配置了军工、化工、内需消费、半导体设备等，原因如下：

(1) 军工：回归全球史，我国需要与自身经济实力相匹配的军事实力作为自身安全的保证，随着科技发展在军工行业上的体现，我们相信不仅总量，而且结构上也会看到越来越多的新型军工产品的推出，这都有利于国内上市公司的业务发展。

(2) 化工：随着地产开工以及竣工的调整，市场对于化工保有谨慎的态度，但是随着经济逐步企稳，在底部体现出盈利韧性的优质化工公司预计将展现出明显的阿尔法。

(3) 内需消费：随着政策的逐步发力，与化工类似的内需消费也处于周期底部区域，负面因素已经反映得比较充分，随着国潮的兴起，预计大量新型消费公司存在明显的阿尔法。

(4) 半导体设备：与 2021 年的半导体设备周期不同，国内的设备从完全进口替代逐步演进到在一些细分领域已经具备了全球领先的状态。

未来很长一段时间，我们始终密切关注基本面的变化，根据不同股票在不同阶段的风险收益比，进行自下而上地选择。在行业层面，我们始终秉持均衡原则，在能力圈范围内，将持仓分散到 6 至 7 个相关度不高的行业，避免单一行业占比过高。由于我们配置的行业之间相关度不高，在市场波动时可以避免行业间同涨同跌，减少整个产品的净值波动风险，提高组合的稳定性。

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 1.5151 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.51%；安信核心竞争力混合 C 基金份额净值为 1.4930 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.58%；同期业绩比较基准收益率为-1.28%。

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	147,593,228.55	67.50
	其中：股票	147,593,228.55	67.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,691,111.23	14.04
	其中：债券	30,691,111.23	14.04
	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	30,327,995.09	13.87
8	其他资产	10,053,740.76	4.60
9	合计	218,666,075.63	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	216,312.00	0.10
B	采矿业	10,746,972.00	4.96
C	制造业	127,739,843.41	58.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	87,826.20	0.04
J	金融业	4,323,726.00	2.00
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	4,478,548.94	2.07
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	147,593,228.55	68.15

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	593,100	10,746,972.00	4.96

2	300395	菲利华	220,000	9,836,200.00	4.54
3	300750	宁德时代	34,600	8,751,724.00	4.04
4	603737	三棵树	154,100	7,922,281.00	3.66
5	600176	中国巨石	555,000	7,159,500.00	3.31
6	688012	中微公司	36,006	6,638,066.16	3.07
7	002891	中宠股份	147,500	6,369,050.00	2.94
8	300888	稳健医疗	121,500	5,596,290.00	2.58
9	600563	法拉电子	46,800	5,125,536.00	2.37
10	002371	北方华创	12,200	5,075,200.00	2.34

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	10,140,740.27	4.68
6	中期票据	20,550,370.96	9.49
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	30,691,111.23	14.17

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	102280756	22 国电 MTN001	100,000	10,291,335.89	4.75
2	102281208	22 中电投 MTN016	100,000	10,259,035.07	4.74
3	042480331	24 电网 CP009	100,000	10,140,740.27	4.68

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

报告期内基金投资的前十名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。

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	195,034.48
2	应收证券清算款	9,807,275.86

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,430.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,053,740.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	147,542,258.26	3,347,794.41
报告期期间基金总申购份额	164,873.95	755,941.85
减：报告期期间基金总赎回份额	7,952,722.00	869,680.95
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	139,754,410.21	3,234,055.31

§ 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，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

2025 年 4 月 21 日