

安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 月 19 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 2024 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 2024 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	175,070,674.95 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。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	170,952,608.56 份	4,118,066.39 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（2024 年 1 月 1 日-2024 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	-1,436,135.91	-27,122.49
2. 本期利润	15,471,899.26	342,663.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0889	0.0894
4. 期末基金资产净值	262,835,446.09	6,254,839.60
5. 期末基金份额净值	1.5375	1.5189

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	6.31%	0.71%	2.25%	0.50%	4.06%	0.21%
过去六个月	-0.36%	0.64%	-0.94%	0.45%	0.58%	0.19%
过去一年	-5.43%	0.58%	-4.88%	0.44%	-0.55%	0.14%
过去三年	-12.65%	0.65%	-13.02%	0.53%	0.37%	0.12%

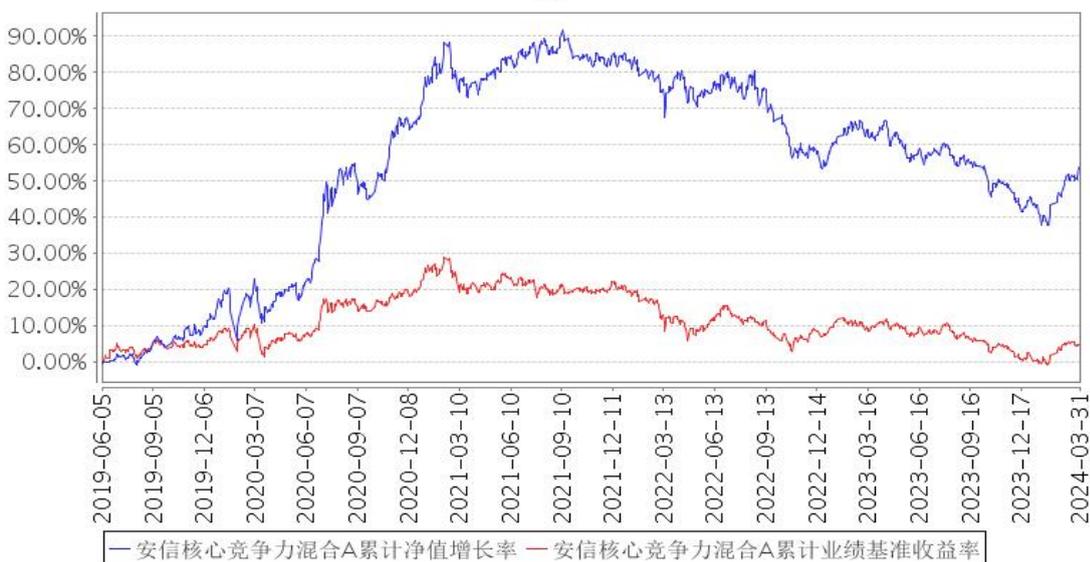
自基金合同生效起至今	53.75%	0.81%	4.76%	0.57%	48.99%	0.24%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

安信核心竞争力混合 C

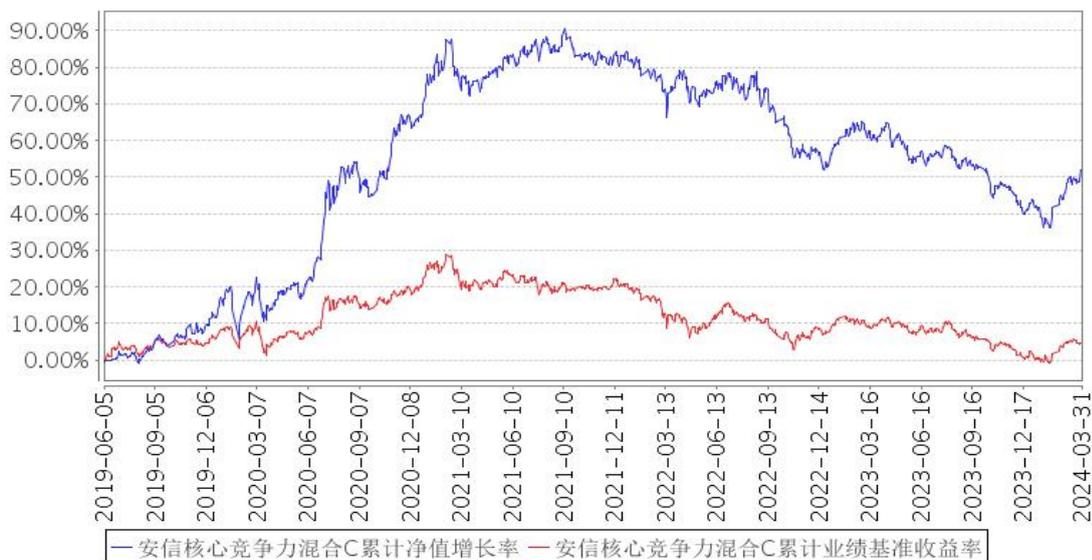
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.24%	0.71%	2.25%	0.50%	3.99%	0.21%
过去六个月	-0.48%	0.64%	-0.94%	0.45%	0.46%	0.19%
过去一年	-5.66%	0.58%	-4.88%	0.44%	-0.78%	0.14%
过去三年	-13.31%	0.65%	-13.02%	0.53%	-0.29%	0.12%
自基金合同生效起至今	51.89%	0.81%	4.76%	0.57%	47.13%	0.24%

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，均衡投资部总经理兼国际投资部（筹）总经理	2019年6月5日	-	16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

今年 1 月份以来，市场更多的是受到情绪与流动性的影响，出现了一定幅度的调整，但随着预计的稳定，迅速收复失地。在经济转型的过程中，暂时还看不到足以支撑指数走出较大级别行情的条件。但有两点对于投资是有利，一是估值毫无疑问仍然是便宜的，随着优质企业盈利的复苏，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，政策刺激向实体传导，经济稳步复苏，流动性保持相对宽松，我们应当保持乐观和勤奋，投资机会远比风险更多。从投资角度，我们无法预知未来的政策变化。与其判断充满变化的市场，不如思考当下我们有那些更有把握的策略可以去做。

在投资机会层面，我们关注“时间是朋友”的长期机会。而对于一些短期热度过高的板块，无论是从业绩还是其他因素来看，时间并不是朋友。

具体来讲，安信核心竞争力重点配置了黄金、化工、养殖业、医药等。

(1) 黄金：A 股的黄金股更多是对金价的表达。历史上金价上涨时，黄金股会有所表现，但黄金股和金价的表现并不完全重叠，短期反应的是市场对于金价预期。长期来看，随着金价的上涨，黄金股的估值快速收敛，目前对黄金股价值的反映仍不够充分。

(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将展现出明显的阿尔法。

(3) 养殖业：猪价已经处于本轮周期的底部，只是与 19 年相比，由于金融资本的介入，磨底时间会比较长。但是作为周期股在底部区域，负面因素已经反映得比较充分，存在投资机会。

(4) 医药：在传统偏成长的板块中，我认为医药相对更好一点。从去年下半年来看，在房地产影响经济下行的过程中，很多行业会受到影响。但对于医药行业，至少在短周期受到房地产冲击的影响看起来微乎其微。去年 8 月医药反腐以来，很多医药公司在三季度经历了类似周期股极限测试的过程。如果经历了测试过程的单季度业绩折算后，估值仍然比较合适的话，我认为这类医药股在未来几年依然会有比较好的表现。

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，在市场波动时就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 1.5375 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.31%；安信核心竞争力混合 C 基金份额净值为 1.5189 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.24%；同期业绩比较基准收益率为 2.25%。

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	169,092,806.09	62.62

	其中：股票	169,092,806.09	62.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,793,904.05	18.81
	其中：债券	50,793,904.05	18.81
	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	48,492,046.61	17.96
8	其他资产	1,640,025.63	0.61
9	合计	270,018,782.38	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	14,567,440.00	5.41
B	采矿业	45,676,126.60	16.97
C	制造业	84,960,943.79	31.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,465,890.00	5.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,055,840.00	1.88
G	交通运输、仓储和邮政业	5,104,244.00	1.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,924.10	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	253,300.00	0.09
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	169,092,806.09	62.84

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	600887	伊利股份	836,500	23,338,350.00	8.67
2	600547	山东黄金	685,020	19,338,114.60	7.19
3	002714	牧原股份	337,600	14,567,440.00	5.41
4	000975	银泰黄金	679,900	12,299,391.00	4.57
5	002252	上海莱士	1,435,600	10,192,760.00	3.79
6	600583	海油工程	1,325,600	8,947,800.00	3.33
7	603688	石英股份	95,100	8,589,432.00	3.19
8	601139	深圳燃气	1,083,000	8,090,010.00	3.01
9	600309	万华化学	82,100	6,797,880.00	2.53
10	600426	华鲁恒升	255,130	6,674,200.80	2.48

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	50,793,904.05	18.88
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,793,904.05	18.88

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	102101565	21 中铁股 MTN004	100,000	10,217,993.44	3.80
2	102101795	21 宝钢 MTN001(可 持续挂钩)	100,000	10,196,938.80	3.79
3	132100139	21 三峡 GN015(碳 中和债)	100,000	10,137,846.99	3.77
4	102281791	22 中交建 MTN002	100,000	10,136,043.72	3.77
5	102000279	20 南电 MTN005	100,000	10,105,081.10	3.76

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山东黄金（代码：600547 SH）、牧原股份（代码：002714

SZ)、21 中铁股 MTN004 (代码: 102101565 CY)、22 中交建 MTN002 (代码: 102281791 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. 山东黄金矿业股份有限公司

2023 年 12 月 12 日, 山东黄金矿业股份有限公司因违反安全生产行为被烟台市应急管理局罚款。

2. 牧原食品股份有限公司

2023 年 7 月 31 日, 牧原食品股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家市场监督管理总局约见谈话。

3. 中国中铁股份有限公司

2023 年 8 月 21 日, 中国中铁股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市宝山区税务局第一税务所责令整改。

2023 年 10 月 25 日, 中国中铁股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

2023 年 11 月 20 日, 中国中铁股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

2023 年 12 月 18 日, 中国中铁股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

4. 中国交通建设股份有限公司

2023 年 5 月 16 日, 中国交通建设股份有限公司因未依法履行职责被广州市南沙区建设工程质量安全监督站采取行政监管措施。

2023 年 12 月 28 日, 中国交通建设股份有限公司因未依法履行职责被广州市南沙区建设工程质量安全监督站采取行政监管措施。

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	73,355.97

2	应收证券清算款	1,565,449.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,220.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,640,025.63

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	178,891,047.98	3,931,829.99
报告期期间基金总申购份额	457,507.22	604,701.39
减：报告期期间基金总赎回份额	8,395,946.64	418,464.99
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	170,952,608.56	4,118,066.39

§ 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

2024 年 4 月 19 日