安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 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	35,728,926.11 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	31,073,101.27 份	4,655,824.84 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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 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	-5,679,136.97	-932,471.29
2.本期利润	-573,370.84	-69,364.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0178	-0.0138
4.期末基金资产净值	64,933,932.27	9,551,858.04
5.期末基金份额净值	2.0897	2.0516

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	-0.90%	0.82%	-6.14%	0.64%	5.24%	0.18%
过去六个月	-7.11%	0.69%	-0.35%	0.64%	-6.76%	0.05%
过去一年	5.02%	0.88%	-2.29%	0.57%	7.31%	0.31%

过去三年	35.43%	0.85%	12.71%	0.56%	22.72%	0.29%
过去五年	13.34%	0.78%	-0.24%	0.55%	13.58%	0.23%
过去七年	100.28%	0.85%	15.17%	0.58%	85.11%	0.27%
自基金合同生效起至今	108.97%	0.84%	19.20%	0.58%	89.77%	0.26%

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	-0.96%	0.82%	-6.14%	0.64%	5.18%	0.18%
过去六个月	-7.23%	0.69%	-0.35%	0.64%	-6.88%	0.05%
过去一年	4.75%	0.88%	-2.29%	0.57%	7.04%	0.31%
过去三年	34.42%	0.85%	12.71%	0.56%	21.71%	0.29%
过去五年	11.93%	0.78%	-0.24%	0.55%	12.17%	0.23%
过去七年	96.80%	0.85%	15.17%	0.58%	81.63%	0.27%
自基金合同生效起至今	105.16%	0.84%	19.20%	0.58%	85.96%	0.26%

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 2019 年 6 月 5 日。

2、本基金合同约定，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	2019 年 6 月 5 日	-	19 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

	理，均衡投资部总经理				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。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、安信均衡致远混合型证券投资基金、安信远见共赢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

今年年初我们就预计市场最确定的就是波动率较去年显著放大。站在季度末回顾过去的三个月，无论是七月份 AI 硬件大幅度回调带来的波动还是 10 年以上美债收益率均创出近 20 年的新高都超出市场预期，也显著增大了组合的管理难度。具体操作层面，我们在传统行业反弹过程中做了一部分减持，并在 AI 行业调整过程中对 AI 硬件的持仓进行了调整。

在未来的一个季度中，宏观不确定性仍会深刻影响市场。我们无法精确预知宏观变量未来的演变，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。

与以往的经济结构不同，在短期内 AI 行业对利率的敏感性极弱，当前水平的美债高利率将率先使我们看到美国非 AI 行业和新兴市场需求走弱，而 AI 行业则是拼图上最后出问题的部分。需求端存在类似的问题，美伊冲突虽然在相对克制的状态中运行，但拉长时间看，对长期供给的削弱越来越严重。高油价只能通过压制需求来缓解问题。相较于传统行业，高油价对于 AI 行业需求的影响相对小。具体而言，我们判断在美债收益率不断上行的压力期，AI 硬件和能源相较于广泛的绝大多数板块更具优势。

长期来看，我们看好中国制造业的竞争力，特别是高附加值的资本密集型产品的出口和出海机会。短期出口在 10 月份可能受到中欧贸易冲突扰动。

具体来讲，安信核心竞争力重点配置了原油、AI 硬件、出海出口链等，原因如下：（1）能源：短期内油价随着美伊态度变化涨涨跌跌，但中枢上移。拉长三到五年，回到长期供需，油价上涨仍是大概率事件。同时海工装备将受益于深海油田的开采力度加大。

（2）AI 硬件：长逻辑看，目前 AI 在与白领重复工作中已经展现出巨大的优势，短期内靠编程赋能带来了 ARR 的快速增长，但是考虑到绝大多数公司内部信息流、数据流的混乱，后续取代其他白领工作的进程仍需波折前行数年。按照杰文斯悖论，AI 长期增长需求无须质疑。未来的风险在于需求和供给谁增长的更快，增速的不同决定了硬件通缩的速度如何，这才是影响硬件投资最重要的因素。我们选取的是盈利没有受益于价格上涨、未来在需求端占比能提高且估值合理的硬件领域。

（3）出口出海链：出口出海链不是具体指哪个行业，是由不同领域的优质出口出海公司和出口基础设施公司构成。逻辑上看似自上而下，实则需要自下而上一一挖掘。

未来很长一段时间，我们将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 2.0897 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.90%；安信核心竞争力混合 C 基金份额净值为 2.0516 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.96%；同期业绩比较基准收益率为-6.14%。

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	49,911,697.18	66.64
	其中：股票	49,911,697.18	66.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	24,623,666.08	32.87
8	其他资产	366,122.78	0.49
9	合计	74,901,486.04	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	14,267,237.00	19.15
C	制造业	28,086,176.18	37.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,371,674.00	3.18

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,465,776.00	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	3,356,514.00	4.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	364,320.00	0.49
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	-	-
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	49,911,697.18	67.01

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	601857	中国石油	657,700	7,372,817.00	9.90
2	600887	伊利股份	231,800	6,328,140.00	8.50
3	600938	中国海油	152,000	5,079,840.00	6.82
4	688002	睿创微纳	23,710	4,111,788.20	5.52
5	300308	中际旭创	4,800	3,880,512.00	5.21
6	002415	海康威视	117,200	3,804,312.00	5.11
7	600428	中远海特	313,400	3,356,514.00	4.51
8	300750	宁德时代	8,900	2,590,879.00	3.48
9	600900	长江电力	83,100	2,371,674.00	3.18
10	002475	立讯精密	42,200	2,085,946.00	2.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，立讯精密工业股份有限公司、中远海运特种运输股份有限公司在本报告编制日前一年内受到监管部门的公开谴责或处罚。

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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库，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	65,111.60
2	应收证券清算款	260,579.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,431.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	366,122.78

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	34,028,516.96	6,333,358.04
报告期期间基金总申购份额	202,929.80	537,104.16
减:报告期期间基金总赎回份额	3,158,345.49	2,214,637.36
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	31,073,101.27	4,655,824.84

§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

2026 年 10 月 26 日