

安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 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	441,206,591.46 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，属于中高预期收益和预期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	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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	59,918,132.98
2. 本期利润	30,190,830.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0940
4. 期末基金资产净值	1,123,478,761.54
5. 期末基金份额净值	2.546

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。

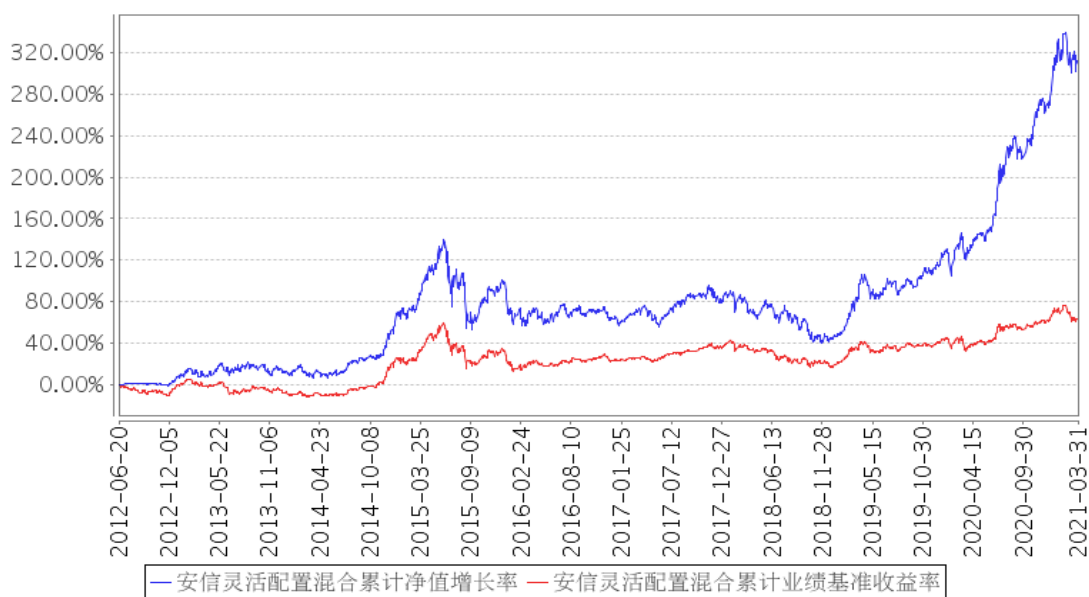
3.2 基金净值表现

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	6.93%	1.52%	-1.80%	0.96%	8.73%	0.56%
过去六个月	28.39%	1.27%	6.52%	0.80%	21.87%	0.47%
过去一年	79.04%	1.28%	20.00%	0.79%	59.04%	0.49%
过去三年	138.84%	1.29%	21.50%	0.81%	117.34%	0.48%
过去五年	139.51%	1.21%	34.00%	0.70%	105.51%	0.51%
自基金合同 生效起至今	309.98%	1.38%	62.67%	0.87%	247.31%	0.51%

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

安信灵活配置混合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 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，权益投资部总经理	2017 年 12 月 29 日	-	14.0 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。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部总经理。曾任安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；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合规守信情况的说明

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

今年一季度在美国为代表的疫苗接种顺利、财政刺激加速、经济活动恢复、需求回升叠加供应瓶颈的背景下，“再通胀”交易在全球资本市场上出现，深刻影响着商品、股票、债券的收益情况。相对应的是 A 股市场一季度取得正收益的钢铁、银行、化工、建筑装饰、有色金属、建材、轻工等几乎全部是低估值、顺周期的代表，而辉煌一时的“核心资产”遭遇了过去两年最显著的一次快速下跌。

目前来看，中国经济进入环比动能回落、同比增速冲顶阶段，预计企业盈利增速将同步于经济于二季度见顶回落但全年增速不低。我们认为在当前货币政策下，货币与信用逐步收紧。从全市场回报率的角度展望，全年整体较快的盈利增速和缓慢收紧的金融环境维持着一个中高业绩增

长和温和收缩的估值基本抵消的组合，除核心资产外，大量的股票仍处在合理偏低估值的情况也为市场提供了抵御收紧的金融条件带来的冲击的能力。

对于“核心资产”而言，前期高估值高成长个股在支撑其上涨的部分长期逻辑松动甚至逆转的背景下，又在估值极端高位因为资金原因出现回调，进入以估值消化为特征的下行周期。预计未来不短的一段时间，需要等待估值泡沫的消化和业绩稳定性的验证（尤其是在流动性边际收紧的情况下）。只有极少数股票有希望通过大幅超预期的业绩增长抵消掉估值收缩压力，在相对不长的时间周期里回到股价高点。对“核心资产”之外的大量估值偏低、景气度向上的周期股和银行股，以及部分优质的中型市值公司而言，在平稳收紧的流动性环境下全年回报率预计不会差。

具体操作上，行业配置方面，本基金相对均衡的配置了银行、房地产后周期产业链、高端白酒、新能源等行业。未来一段时间本基金行业坚持在控制波动率的基础上努力获取资产的长期资本增值。

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 2.546 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.93%，同期业绩比较基准收益率为-1.80%。

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	872,286,614.11	74.10
	其中：股票	872,286,614.11	74.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	140,881,812.07	11.97
	其中：债券	140,881,812.07	11.97
	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	50,000,000.00	4.25
	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	112,408,816.13	9.55
8	其他资产	1,567,177.94	0.13
9	合计	1,177,144,420.25	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	1,038.96	0.00
C	制造业	617,015,700.93	54.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,127,446.36	3.13
E	建筑业	16,472.16	0.00
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	33,105,221.10	2.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,576,747.55	0.32
J	金融业	147,319,557.96	13.11
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	36,029,800.40	3.21
N	水利、环境和公共设施管理业	51,354.57	0.00
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	872,286,614.11	77.64

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 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	002415	海康威视	1,832,450	102,433,955.00	9.12
2	600519	贵州茅台	40,105	80,570,945.00	7.17
3	000651	格力电器	1,071,605	67,189,633.50	5.98
4	000807	云铝股份	5,903,900	57,090,713.00	5.08
5	600884	杉杉股份	3,280,807	47,866,974.13	4.26
6	600036	招商银行	842,000	43,026,200.00	3.83
7	002541	鸿路钢构	820,100	40,406,327.00	3.60
8	601577	长沙银行	3,646,691	38,107,920.95	3.39

9	603501	韦尔股份	142,000	36,454,240.00	3.24
10	601965	中国汽研	2,396,200	36,014,886.00	3.21

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	10,375,957.10	0.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,039,000.00	7.12
	其中：政策性金融债	80,039,000.00	7.12
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）	50,466,854.97	4.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	140,881,812.07	12.54

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	210201	21 国开 01	400,000	39,928,000.00	3.55
2	190202	19 国开 02	300,000	30,087,000.00	2.68
3	110063	鹰 19 转债	183,090	21,562,509.30	1.92
4	110047	山鹰转债	184,060	21,481,642.60	1.91
5	190303	19 进出 03	100,000	10,024,000.00	0.89

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招商银行（股票代码：600036 SH）、长沙银行（股票代码：601577 SH）、贵州茅台（股票代码：600519 SH）、鸿路钢构（股票代码：002541 SZ）、21 国开 01（证券代码：210201 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。

2020 年 7 月 13 日，招商银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被深圳公安局立案调查。

2020 年 11 月，招商银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局深圳市分局罚款并责令改正【深外管检[2020]76 号、深外管检（2020）92 号】。

2020 年 8 月 5 日，长沙银行股份有限公司因未依法履行职责被湖南银保监局罚款【湘银保监罚决字（2020）62 号、64 号、70 号】。

2021 年 2 月 20 日，长沙银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家税务总局长沙市岳麓区税务局责令改正。

2021 年 3 月 16 日，长沙银行股份有限公司因违反法律法规被长沙市消防救援支队罚款【长（消）行罚决字（2021）0062 号】。

2020 年，贵州茅台酒股份有限公司因违规经营被蕲春县烟草专卖局处罚【蕲烟简处[2020]第 215 号、282 号】。

2020 年 6 月 3 日，安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司因未依法履行职责被长丰县应急管理局罚款；2020 年 7 月 24 日，因违规经营、环境污染被蚌埠市城市管理行政执法局、南京市溧水区安全生产监督管理局罚款。

2020 年 10 月 26 日，国家开发银行因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局北京外汇管理部罚款【京汇罚（2020）32 号、33 号】。

2021 年 1 月 8 日，国家开发银行因未依法履行职责、信息披露虚假或严重误导性陈述被银保监会罚款 4880 万元【银保监罚决字（2020）67 号】。

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	370,229.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	626,214.34
5	应收申购款	570,734.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,567,177.94

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	110063	鹰 19 转债	21,562,509.30	1.92
2	110047	山鹰转债	21,481,642.60	1.91

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

报告期期初基金份额总额	218,646,237.34
报告期期间基金总申购份额	248,421,274.17
减：报告期期间基金总赎回份额	25,860,920.05
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	441,206,591.46

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,484,914.98
报告期期间买入/申购总份额	4,049,817.74
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,534,732.72
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.16

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2021-01-06	4,049,817.74	9,999,000.00	-
合计			4,049,817.74	9,999,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金所适用的费率/用与本基金法律文件的规定一致。基金转换入费用为固定费用 1000 元。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

机构	1	20210101-20210126	51,299,451.37	9,784,276.62	-61,083,727.99	13.84
产品特有风险						
<p>本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：</p> <p>(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；</p> <p>(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；</p> <p>(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。</p>						

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

2021 年 4 月 21 日