

安信价值成长混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 24 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 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信价值成长混合
基金主代码	008891
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	213,235,522.11 份
投资目标	在深入的基本面研究的基础上，精选股价相对于内在价值明显低估的股票进行投资，注重安全边际，为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	资产配置策略方面，本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，运用宏观经济模型做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、投资制度的要求，合理确定基金在股票、债券、金融衍生品等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。股票投资策略方面，以价值成长主题相关股票的界定，施用综合分析，合理构建与调整股票组合。债券投资策略方面，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。衍生品投资策略方面，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。其中股指期货以对冲持仓现货波动风险为主要原则。资产支持证券投资策略方面，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进

	行投资，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中债总指数(全价)收益率*25%+恒生指数收益率*5%	
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。本基金通过港股通投资于香港证券市场，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
下属分级基金的交易代码	008891	008892
报告期末下属分级基金的份额总额	123,367,945.43 份	89,867,576.68 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
1. 本期已实现收益	1,879,371.62	1,148,991.50
2. 本期利润	-4,717,067.52	-3,658,798.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0376	-0.0407
4. 期末基金资产净值	182,973,601.73	131,410,832.24
5. 期末基金份额净值	1.4832	1.4623

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

安信价值成长混合 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	-2.54%	1.10%	-3.04%	0.68%	0.50%	0.42%
过去六个月	-10.59%	1.14%	-6.62%	0.65%	-3.97%	0.49%

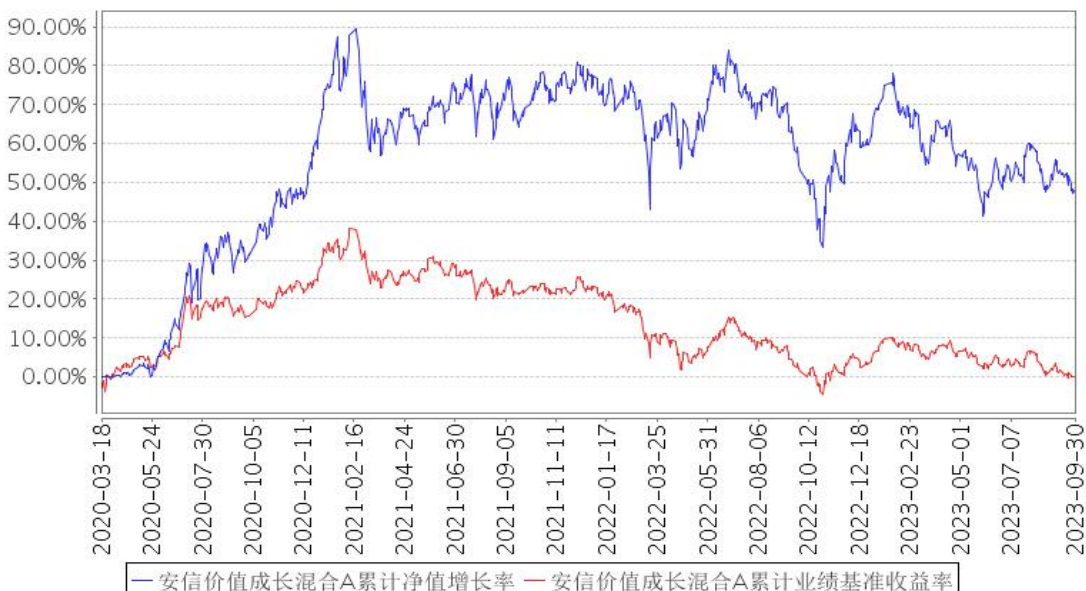
过去一年	-3.04%	1.43%	-1.54%	0.75%	-1.50%	0.68%
过去三年	13.09%	1.48%	-13.45%	0.84%	26.54%	0.64%
自基金合同生效起至今	48.32%	1.48%	-0.00%	0.87%	48.32%	0.61%

安信价值成长混合 C

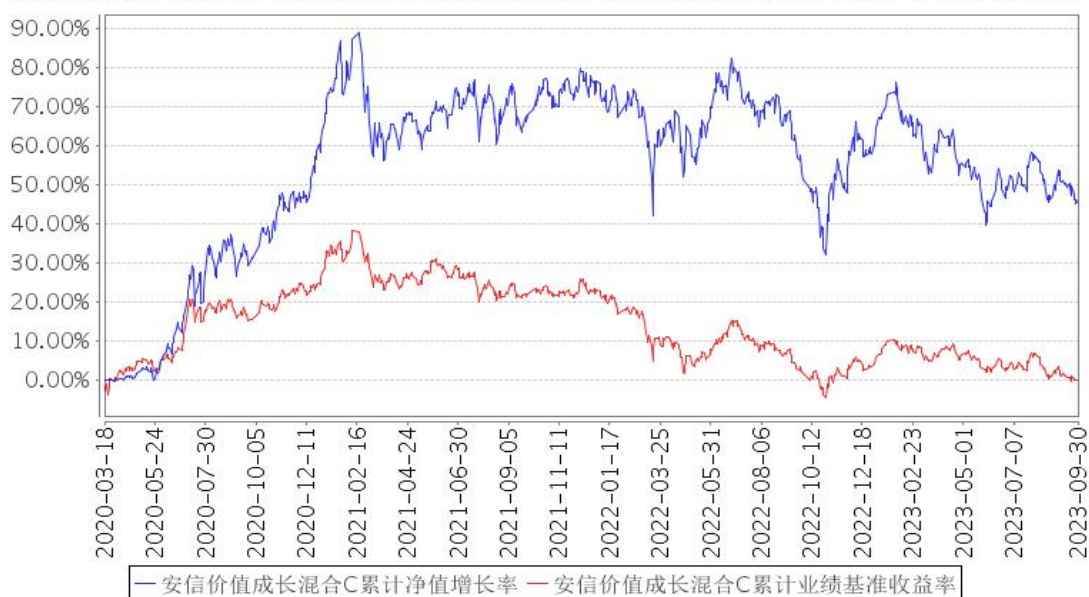
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.64%	1.10%	-3.04%	0.68%	0.40%	0.42%
过去六个月	-10.78%	1.14%	-6.62%	0.65%	-4.16%	0.49%
过去一年	-3.43%	1.43%	-1.54%	0.75%	-1.89%	0.68%
过去三年	11.74%	1.48%	-13.45%	0.84%	25.19%	0.64%
自基金合同生效起至今	46.23%	1.48%	-0.00%	0.87%	46.23%	0.61%

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

安信价值成长混合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



安信价值成长混合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 2020 年 3 月 18 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		
聂世林	本基金的基金经理，均衡投资部副总经理	2020年3月18日	-	15年	聂世林先生，经济学硕士。历任安信证券股份有限公司资产管理部研究员、证券投资部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部、权益投资部基金经理助理、权益投资部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部副总经理。现任安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信价值成长混合型证券投资基金、安信成长动力一年持有期混合型证券投资基金、安信均衡成长 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信睿见优选混合型证券投资基金的基金经理。
陈振宇	本基金的基金经	2020年3月18日	-	29年	陈振宇先生，经济学硕士。历任大鹏证券有限责任公司证券投资部经理、资产管理

	理，公司 副总经理 兼量化投 资部总经 理				部总经理，招商证券股份有限公司福民路 证券营业部总经理，安信证券股份有限公 司资产管理部副总经理、证券投资部副总 经理，安信基金管理有限责任公司总经理 助理兼基金投资部总经理，东方基金管理 有限责任公司副总经理。现任安信基金管 理有限责任公司副总经理兼量化投资部 总经理。现任安信比较优势灵活配置混合 型证券投资基金、安信价值成长混合型证 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

7 月下旬召开的中央经济政治局会议，对下半年的经济部署是一次重要政策信号，有利于提

升投资者风险偏好。例如：“房地产新形势的供求关系”，“活跃资本市场，提振投资者信心”，这些定调都是重大变化，“政策底”已基本明确。证监会在 8 月出台与之相应地一系列具体措施，如：减半征收印花税，大股东减持新规，再融资节奏控制等。这些举措对于优化资本市场投融资有积极作用，但市场表现对利好政策不敏感，投资者的风险偏好持续下降。

市场（尤其是外资）顾虑的问题既有对长期增长潜力的担忧，也有对短期财政刺激力度过高预期的落空。但我们也要看到宏观经济的积极变化：①地产政策进一步大幅放松；一线城市认房不认贷，降低首套和二套的首付比例，降低存量房贷利率；②个税抵扣额的提高，以刺激民众消费潜力；③从法律层面保护民营企业，提振信心；④积极改善外部关系，为制造业出口创造有利条件……

我们认为这一系列重磅政策会在某个临界点起作用，坚信在高质量转型发展过程中，部分优质公司会变得更具有竞争力，长期盈利能力会变得更强。

当前，市场整体估值隐含较多悲观预期（汇率贬值、外资净流出、房地产救市效果不佳、地方化债进度缓慢、外部关系扰动等），对于估值被严重低估、未来具备长期增长潜力等标的我们在操作策略上是“越跌越买”，均衡配置顺周期、可选消费、新能源等行业。在可比范围内，不断优化持仓组合，耐心等待企业价值回归合理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信价值成长混合 A 基金份额净值为 1.4832 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.54%；安信价值成长混合 C 基金份额净值为 1.4623 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.64%；同期业绩比较基准收益率为-3.04%。

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	291,900,722.12	92.55
	其中：股票	291,900,722.12	92.55
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	23,322,757.07	7.39
8	其他资产	188,594.29	0.06
9	合计	315,412,073.48	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 126,378,446.08 元，占净值比例 40.20%。

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	7,009,650.00	2.23
B	采矿业	6,240,000.00	1.98
C	制造业	122,934,083.71	39.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,397,631.84	0.76
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	-	-
J	金融业	7,524,843.00	2.39
K	房地产业	17,326,971.00	5.51
L	租赁和商务服务业	336,765.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	7,104.28	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	25,227.21	0.01
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	1,720,000.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	165,522,276.04	52.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	29,878,032.80	9.50
原材料	20,887,566.77	6.64
工业	4,155,717.05	1.32
非日常生活消费品	16,505,496.30	5.25

日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	737,976.40	0.23
信息技术	549,415.04	0.17
通讯业务	32,182,385.26	10.24
公用事业	-	-
房地产	21,481,856.46	6.83
合计	126,378,446.08	40.20

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	111,000	31,188,591.97	9.92
2	000858	五粮液	197,000	30,751,700.00	9.78
3	600519	贵州茅台	17,000	30,575,350.00	9.73
4	01171	兖矿能源	2,200,000	29,878,032.80	9.50
5	02899	紫金矿业	1,900,043	20,887,566.77	6.64
6	02333	长城汽车	1,900,000	16,284,261.98	5.18
7	00123	越秀地产	1,700,000	14,086,538.13	4.48
8	601012	隆基绿能	400,000	10,912,000.00	3.47
9	600438	通威股份	330,000	10,645,800.00	3.39
10	300750	宁德时代	50,000	10,151,500.00	3.23

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的进行国债期货投资，将构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上管理利率波动风险，实现基金资产保值增值。

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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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兖矿能源（代码：01171 HG）、紫金矿业（代码：02899 HG）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. 兖矿能源集团股份有限公司

2022 年 11 月 4 日，兖矿能源集团股份有限公司因违反安全生产行为、未按规定制定生产安全事故应急预案被国家矿山安全监察局山东局罚款。

2023 年 7 月 31 日，兖矿能源集团股份有限公司因产品不合格被济宁市能源局责令改正。

2023 年 8 月 8 日，兖矿能源集团股份有限公司因违反安全生产行为, 违规经营, 产品不合格被国家矿山安全监察局山东局罚款。

2. 紫金矿业集团股份有限公司

2023 年 7 月 4 日, 紫金矿业集团股份有限公司因对外投资等问题被上海证券交易所监管警示。

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	85,239.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	72,300.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,053.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	188,594.29

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	安信价值成长混合 A	安信价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	127,339,423.62	86,170,637.73
报告期期间基金总申购份额	2,143,130.98	5,381,725.07
减: 报告期期间基金总赎回份额	6,114,609.17	1,684,786.12
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	123,367,945.43	89,867,576.68
-------------	----------------	---------------

§ 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价值成长混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《安信价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值成长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

2023 年 10 月 24 日