

安信价值驱动三年持有期混合型发起式证  
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	安信价值驱动三年持有混合
基金主代码	008477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	57,030,230.82 份
投资目标	本基金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，力争为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	资产配置方面，本基金以基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，同时结合定量分析的方法，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。股票投资方面，本基金将在行业研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间、行业竞争格局的背景下，结合估值水平，注重安全边际，选择内在价值被低估的股票构建投资组合。债券投资方面，本基金通过分析判断宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，在确保资产收益安全性和稳定性的基础上，构造债券组合。此外，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，还会适当投资股指期货等衍生工具、资产支持证券等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×5%+中债综合指数收益率×35%
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。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	招商银行股份有限公司

### § 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	43,596.15
2. 本期利润	4,119,947.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0701
4. 期末基金资产净值	87,309,434.93
5. 期末基金份额净值	1.5309

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

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	4.89%	1.14%	2.27%	0.67%	2.62%	0.47%
过去六个月	-3.35%	0.99%	-1.97%	0.60%	-1.38%	0.39%
过去一年	-2.18%	0.97%	-7.51%	0.58%	5.33%	0.39%
过去三年	5.12%	1.28%	-18.81%	0.69%	23.93%	0.59%
自基金合同 生效起至今	59.62%	1.26%	-8.54%	0.77%	68.16%	0.49%

##### 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

安信价值驱动三年持有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 2020 年 1 月 15 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		
袁玮	本基金的基金经理，特定资产管理部总经理	2020 年 1 月 15 日	-	13 年	袁玮先生，理学博士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、权益投资部基金经理、价值投资部副总经理。现任安信基金管理有限责任公司特定资产管理部总经理。现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金、安信价值启航混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信稳健启航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

本季度大盘在年初的惯性大跌后，随即迎来了强势反弹，主流指数均收获一定的累计涨幅。其中，2 月份的反弹以超跌个股为主力展开，进入 3 月后，大盘进入了强势盘整期，整体指数小幅上涨，有色、石油石化、轻工等板块涨幅较大，前期表现强势的煤炭、银行等行业小幅调整。家电板块则延续了前期较强劲的势头，房地产、建材等板块在二月表现较差的基础上，3 月份继续调整，房地产链条的行业内部表现出了明显分化的走势。

结合最近的一些宏观数据来看，之所以家电表现较好，而房地产、建材表现较差，主要的原因在于家电的一些微观数据（例如空调的排产数据、外销数据）较好，而地产的新房销售数据表现仍旧较差。地产链内部基本面之所以产生分歧的重要原因在于出口的超预期景气，最新公布的 PMI 数据超市场预期，最重要的贡献也是来自出口端。整体上看，三月宏观经济呈现的特点是：生产强于需求（工厂备产积极性高，但出货节奏偏慢、价格整体较弱）；出口好于内需；上游好于中下游。上游原燃料价格相对强势，而中游加工产品的出厂价则比较低迷，这也解释了三月份

上游资源板块的强劲表现。因此，我们认为三月份市场的表现是比较贴合基本面的理想反应。

在一季度期间，我们在相对高位进一步压低了组合中煤炭、地产的比例，增配了一些当时仍处在较低位置的个股，主要在出口产业链、上游资源、人工智能以及滞涨的医药等板块，一定程度上优化了组合的当期表现。展望二季度，经济的运行趋势将会逐步明朗化，前期的强生产导致的中间商库存能否被下游终端需求顺利消化是非常关键的。另外，比较重要的是价格信号能否出现实质性的扭转。如果房价、物价和汇率都能企稳的话，那么就意味着内需的恢复较为良好，整个 A 股仍有向上攀升的动力。如果价格体系继续延续较低迷的状态，那么生产端的强势也将难以继，经济依然面临较大的挑战。我们当前比较看好出海链的相对确定性，对内需板块也持有一定的信心，但还需要进一步的观察确认。

#### 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 1.5309 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.89%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%。

#### 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	77,881,348.36	88.65
	其中：股票	77,881,348.36	88.65
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	9,967,723.28	11.35
8	其他资产	2,296.29	0.00
9	合计	87,851,367.93	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 24,545,675.28 元，占净值比例 28.11%。

## 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	351,260.00	0.40
C	制造业	29,674,917.87	33.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,327,960.00	4.96
E	建筑业	6,161,296.80	7.06
F	批发和零售业	873,042.00	1.00
G	交通运输、仓储和邮政业	384,951.20	0.44
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	8,424,753.38	9.65
K	房地产业	2,934,299.83	3.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	203,192.00	0.23
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	53,335,673.08	61.09

### 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	-	-
原材料	-	-
工业	4,995,521.11	5.72
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	6,483,482.42	7.43
信息技术	-	-
通讯业务	1,184,289.73	1.36
公用事业	1,822,129.24	2.09
房地产	10,060,252.78	11.52
合计	24,545,675.28	28.11

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	688169	石头科技	22,710	7,779,764.70	8.91
2	601668	中国建筑	1,175,820	6,161,296.80	7.06
3	00939	建设银行	680,000	2,909,662.88	3.33
3	601939	建设银行	253,300	1,740,171.00	1.99
4	01109	华润置地	195,500	4,386,455.49	5.02
5	01186	中国铁建	893,500	3,863,711.57	4.43
6	002142	宁波银行	174,826	3,606,660.38	4.13
7	00688	中国海外发展	353,000	3,603,336.81	4.13
8	601985	中国核电	370,300	3,403,057.00	3.90
9	002179	中航光电	86,500	2,976,465.00	3.41
10	600048	保利发展	321,391	2,934,299.83	3.36

#### 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

本基金的国债期货投资根据风险管理原则，以套期保值为目的，以对冲风险为主。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。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，力求实现资产的长期稳定增值。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 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中国建筑（代码：601668 SH）、中国铁建（代码：01186 HG）、宁波银行（代码：002142 SZ）、建设银行（代码：00939 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. 中国建筑股份有限公司

2023 年 4 月-2023 年 5 月，中国建筑股份有限公司因欠税、未依法履行职责被中国交通运输部衡水市分局处以罚款、被国家税务总局佛山市南海区税务局、中国交通运输部衡水市分局责令改正、罚款。

2023 年 6 月-2023 年 12 月，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责、未按期申报税款、违反交通法规被国家税务总局佛山市南海区税务局责令改正，被福州市晋安区城管局罚款、责令改正，被中国交通运输部衡水市分局责令改正、罚款。

2024 年 1 月 26 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被福州市晋安区城管局责令改正、罚款。

2. 中国铁建股份有限公司

2023 年 4 月 26 日，中国铁建股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局广州市白云区税务局钟落潭税务所责令改正。

2023 年 5 月 26 日，中国铁建股份有限公司因欠税被国家税务总局南通市税务局第三税务分局责令改正。

2023 年 5 月 31 日，中国铁建股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局广州市白云区税务局钟落潭税务所责令改正。

2023 年 6 月 26 日，中国铁建股份有限公司因欠税被国家税务总局南通市税务局第三税务分局责令改正。

2023 年 6 月 28 日，中国铁建股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局广州市白云区税务局钟落潭税务所责令改正。

3. 宁波银行股份有限公司

2023 年 9 月 8 日，宁波银行股份有限公司因未按时披露定期报告、违规经营被国家外汇管理局宁波市分局警告、罚款、没收违法所得。

2023 年 12 月 1 日，宁波银行股份有限公司因违规经营被国家外汇管理局宁波市分局罚款。

4. 中国建设银行股份有限公司

2023 年 5 月 11 日，中国建设银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国银行间市场交易商协会立案调查。

2023 年 12 月 1 日，中国建设银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局罚款、没收违法所得。

2024 年 1 月 5 日，中国建设银行股份有限公司因内部制度不完善、违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,296.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,296.29

#### 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

报告期期初基金份额总额	60,467,974.42
报告期期间基金总申购份额	270,687.17
减：报告期期间基金总赎回份额	3,708,430.77
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	57,030,230.82

## § 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	6,049,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
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	6,049,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.61

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	6,049,000.00	10.61	6,049,000.00	10.61	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	6,049,000.00	10.61	6,049,000.00	10.61	-

注：本基金发起资金持有期限已满三年。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

### 10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

### 10.3 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