

# 安信价值精选股票型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信价值精选股票
基金主代码	000577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	475,894,316.40 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	基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，重点关注包括 GDP 增速、投资增速、货币供应、通胀率和利率等宏观和政策指标，同时结合定量分析的方法，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，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。本基金的股票资产主要投资于价值型股票，坚持深入的基本面分析和坚持安全边际是本基金精选股票的两条基本原则。本基金的债券投资在宏观经济运行态势分析、经济政策分析的基础上，分析基础利率的走势，研究利率期限结构和中长期收益率走势，在此基础上实现组合增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益水平和预期风险水平高于债券型基金、混合型基金和货币型基金，属于预期风险水平和预期收益水平较高的投资品种。 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-18,443,427.99
2. 本期利润	-75,345,417.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1552
4. 期末基金资产净值	1,532,496,495.86
5. 期末基金份额净值	3.2202

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。由于本基金的浮动管理费是在基金份额持有人赎回/转出基金份额时计提，从赎回/转出金额中扣减，在本季度报告中本期已实现收益金额与本期利润金额已扣除已收取的浮动管理费。

#### 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	-4.64%	0.93%	-1.50%	0.60%	-3.14%	0.33%
过去六个月	-6.99%	1.12%	1.24%	0.71%	-8.23%	0.41%
过去一年	-16.40%	1.02%	-7.31%	0.70%	-9.09%	0.32%
过去三年	-38.31%	1.11%	-26.69%	0.83%	-11.62%	0.28%
过去五年	16.42%	1.21%	-5.00%	0.91%	21.42%	0.30%
自基金合同 生效起至今	222.02%	1.36%	53.04%	1.09%	168.98%	0.27%

##### 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

安信价值精选股票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 2014 年 4 月 21 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		
陈一峰	本基金的基金经理，总经理助理兼研究总监兼价值投资部总经理	2014 年 4 月 21 日	-	16 年	陈一峰先生，经济学硕士，注册金融分析师（CFA）。历任国泰君安证券资产管理总部助理研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部投资经理、权益投资部基金经理、权益投资部总经理、研究部总经理。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼研究总监兼价值投资部总经理。现任安信价值精选股票型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信价值回报三年持有期混合型证券投资基金、安信价值发现两年定期开放混合型证券投资基金（LOF）、安信优质企业三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

本产品的核心投资思路是“选择便宜的好公司”，关键是以一个合理价格买一份未来很有价值的资产。我们始终关注以下几个焦点：公司如何做生意、公司发展空间有多大、相对竞争优势有多强、行业竞争格局如何。

2024 年 2 季度市场震荡调整，主要指数均有小幅下跌。分行业来看，2 季度公用事业、银行、煤炭、电子、交运等行业表现较好，传媒、商贸零售、社服、计算机、食品饮料等行业表现较差。今年 2 季度安信价值精选基金净值小幅下跌。

近期 PMI、发电量数据显示国内经济复苏动能边际有所减弱。2 季度国内地产销售继续下行但边际有改善迹象，核心城市二手房以价换量贡献明显，主要得益于 5 月中旬以后核心城市限购限贷政策的放松。由于去年下半年基数下降，后续地产销售增速有望继续改善。货币政策方面，2 季度社融和 M2 数据由于禁止手工补息的影响边际有所走弱，十年期国债收益率逼近 2.2%，我们

总体判断今年货币政策仍将维持相对宽松。人民币汇率 2 季度以来小幅贬值。

2 季度市场指数先涨后跌，各个指数之间也有明显分化，我们继续积极坚持自下而上找寻优质股票错误定价的机会。当下多个行业均有十分优秀的公司估值处于历史低位，我们加大了一些竞争优势突出、长期盈利模式较好的重点公司的关注力度。

消费方面，部分领域需求有所转弱，量价均有些波动，期待后续经济的回升。春节之后的低票价在 2 季度有所恢复，航空公司的经营情况仍在改善，节假日需求仍然比较旺盛。考虑到几年内飞机供给都比较紧张，航空公司市销率、市现率也达到历史最低水平，我们仍然密切关注。养殖领域，虽然我们对未来的周期幅度和周期节奏保持谨慎，但当下龙头养殖企业性价比仍高，我们对其未来表示乐观。

继 1 季度下跌超 10%之后，2 季度医药行业调整幅度仍然不小。医药行业的估值已经降到 12 年初、18 年末的最低水平，行业内公司普遍低估，我们仍然看好行业的长期发展。

新能源方面，光伏和锂电的产业预期短期有所下降。国内光伏组件价格维持在现金成本附近，产业链部分强势环节 1 季度提升的价格有所回调。整车方面，龙头公司推出下一代产品，巩固了销量和规模经济优势。结合企业的长期竞争优势和短期业绩，我们仍然坚定持有相关新能源龙头公司。

中游制造业方面，我们保持对部分发展空间较大的顺周期龙头公司的关注。它们分布在半导体、化工材料等领域，基本处于行业周期左侧，业绩增速可能仍有波动。

本基金作为股票型基金，坚持宽基选股、淡化择时，2 季度股票仓位环比 1 季度总体平稳。由于市场波动，电子、电力设备、家电等行业配置比例有所提高，食品饮料、医药、化工等行业的配置比例有所下降。我们目前相对看好的公司主要集中在食品饮料、电力设备、化工、医药、农业等细分领域。

#### 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 3.2202 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.64%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

#### 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	1,422,341,659.85	92.60
	其中：股票	1,422,341,659.85	92.60
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	113,223,106.03	7.37
8	其他资产	418,971.87	0.03
9	合计	1,535,983,737.75	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	147,171,843.60	9.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,103,684,127.40	72.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,381,350.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	65,564,142.00	4.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,981.02	0.00
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	61,150,390.83	3.99
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	42,342,825.00	2.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,422,341,659.85	92.81

## 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	600309	万华化学	1,833,100	148,224,466.00	9.67
2	002714	牧原股份	3,375,501	147,171,843.60	9.60
3	300750	宁德时代	810,809	145,969,944.27	9.52
4	600519	贵州茅台	97,247	142,699,275.33	9.31
5	002371	北方华创	289,710	92,675,331.90	6.05
6	002594	比亚迪	354,151	88,626,287.75	5.78
7	600486	扬农化工	1,289,165	72,773,364.25	4.75
8	600887	伊利股份	2,553,902	65,992,827.68	4.31
9	603885	吉祥航空	5,965,800	65,564,142.00	4.28
10	603259	药明康德	1,560,357	61,150,390.83	3.99

## 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牧原股份（代码：002714 SZ）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. 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。

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	125,810.91
2	应收证券清算款	61,146.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	232,014.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	418,971.87

#### 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	489,836,970.39
报告期期间基金总申购份额	18,838,336.74
减：报告期期间基金总赎回份额	32,780,990.73
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	475,894,316.40

### § 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、中国证监会核准安信价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值精选股票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 7 月 18 日