

安信价值启航混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信价值启航混合
基金主代码	011905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	340,186,472.18 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	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，本基金所称价值主题相关股票是指从基本面研究出发，根据现金流贴现模型，所得到的公司潜在价值显著低于市场交易价格的上市公司股票。本基金将结合公司基本面、国内经济和相关行业发展前景、境外机构投资者行为、境内机构和个人投资者行为、世界主要经济体经济前景和货币政策、主流资本市场对投资者的相对吸引力等影响港股投资的主要因素，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。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

	<p>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。具体而言,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。资产支持证券投资方面,本基金将通过对宏观经济形势、提前偿还率、资产池结构、资产池质量以及资产池资产所属行业景气度等因素的研究,预测资产池未来的现金流特征,并通过详查标的证券的发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,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。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×5%+中债综合指数收益率×25%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
基金管理人	<p>安信基金管理有限责任公司</p>	
基金托管人	<p>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	安信价值启航混合 A	安信价值启航混合 C
下属分级基金的交易代码	011905	011906
报告期末下属分级基金的份额总额	301,439,861.10 份	38,746,611.08 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(2024年7月1日-2024年9月30日)	
	安信价值启航混合 A	安信价值启航混合 C
1. 本期已实现收益	-11,261,954.20	-1,016,157.73
2. 本期利润	37,092,498.02	4,644,728.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1260	0.1291

4. 期末基金资产净值	367,472,786.66	46,626,384.85
5. 期末基金份额净值	1.2191	1.2034

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

安信价值启航混合 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	11.12%	1.54%	12.24%	1.14%	-1.12%	0.40%
过去六个月	17.42%	1.27%	11.28%	0.91%	6.14%	0.36%
过去一年	14.06%	1.14%	8.38%	0.81%	5.68%	0.33%
过去三年	16.56%	1.31%	-10.99%	0.82%	27.55%	0.49%
自基金合同生效起至今	21.91%	1.30%	-16.08%	0.82%	37.99%	0.48%

安信价值启航混合 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	11.00%	1.54%	12.24%	1.14%	-1.24%	0.40%
过去六个月	17.20%	1.27%	11.28%	0.91%	5.92%	0.36%
过去一年	13.61%	1.14%	8.38%	0.81%	5.23%	0.33%
过去三年	15.17%	1.30%	-10.99%	0.82%	26.16%	0.48%
自基金合同生效起至今	20.34%	1.30%	-16.08%	0.82%	36.42%	0.48%

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

安信价值启航混合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



安信价值启航混合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、本基金基金合同生效日为 2021 年 6 月 29 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	2021 年 6 月 29 日	-	14 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

三季度，经济整体运行状态依然不算强劲，出口维持景气是一大亮点。伴随着海外的贸易环

境进一步复杂化，市场的信心再次受到影响。三季度的大部分时间内，A 股呈现了较为普遍的下跌，内需相关的个股受到国内需求较弱的影响，进一步下探。出海相关标的，由于对贸易战升温的担忧加剧，加之二季度普遍上涨较多，因此也出现了较大的下跌。在市场走低的过程中，红利股的防御优势再次显现，表现亮眼。不过，在季度即将结束的最后几天，国家出台了提振经济和资本市场的一系列重要政策，给市场注入了强大的信心，大家对内需市场的提振充满了期待，A 股市场也给出了非常积极的响应，指数出现了罕见的连续大涨，逆转了之前近一个季度的跌幅。

本基金由于持仓中有较多的内需相关标的以及出口链标的，因此三季度取得了不错的正收益，但相对收益表现一般。其中，出口链是我们长期看好的方向，在市场下跌的过程中，我们遵循价值投资理念，逆势增加了配置。考虑到当前政策的重要拐点可能已经出现，再考虑到中国经济的潜力依然巨大，中国人民对更美好生活的向往依然热切，我们相信只要好的政策适时出台，扭转市场信心只是时间问题，因此，我们对中国内需市场的态度变得更加积极乐观，并且会在具体持仓中得到体现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信价值启航混合 A 基金份额净值为 1.2191 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.12%；安信价值启航混合 C 基金份额净值为 1.2034 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.00%；同期业绩比较基准收益率为 12.24%。

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	340,996,015.45	81.99
	其中：股票	340,996,015.45	81.99
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	39,622,025.22	9.53
8	其他资产	35,276,322.59	8.48
9	合计	415,894,363.26	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 63,881,066.70 元，占净值比例 15.43%。

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	4,041,850.00	0.98
C	制造业	181,213,543.32	43.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,796,886.10	1.16
E	建筑业	23,314,507.32	5.63
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,232,548.00	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	539,128.05	0.13
J	金融业	38,712,229.20	9.35
K	房地产业	16,580,384.24	4.00
L	租赁和商务服务业	212,100.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	4,471,772.52	1.08
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	277,114,948.75	66.92

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	5,671,781.15	1.37
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	26,865,730.89	6.49

信息技术	-	-
通讯业务	2,914,404.92	0.70
公用事业	4,895,150.59	1.18
房地产	23,533,999.15	5.68
合计	63,881,066.70	15.43

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

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	135,073	37,539,488.16	9.07
2	601668	中国建筑	3,772,574	23,314,507.32	5.63
3	00939	建设银行	2,743,000	14,544,826.62	3.51
3	601939	建设银行	897,000	7,113,210.00	1.72
4	688036	传音控股	186,701	20,150,638.93	4.87
5	002142	宁波银行	654,856	16,829,799.20	4.06
6	600048	保利发展	1,503,208	16,580,384.24	4.00
7	300760	迈瑞医疗	54,347	15,923,671.00	3.85
8	601058	赛轮轮胎	791,400	12,694,056.00	3.07
9	01109	华润置地	487,250	12,588,729.14	3.04
10	02328	中国财险	1,186,000	12,320,904.27	2.98

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）、宁波银行（代码：002142 SZ）、建设银行（代码：00939 HG）、中国财险（代码：02328 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 10 月-12 月，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责、违反交通法规、提供虚假资料证明文件被中国交通运输部衡水市分局责令改正、罚款；因未按期申报税款、欠税被国家税务总局湖南湘江新区税务局、国家税务总局佛山市南海区税务局、国家税务总局湘潭经济技术开发区税务局责令改正。

2024 年 1 月-8 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、违反税收管

理规定被国家税务总局湘潭经济技术开发区税务局、福州市晋安区城管局、国家税务总局甘孜藏族自治州税务局、国家税务总局上海市长宁区税务局第十三税务所、成都铁路监督管理局、国家税务总局上海市嘉定区税务局第十五税务所、国家税务总局湖南湘江新区税务局罚款、责令改正。

2. 宁波银行股份有限公司

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。

2024 年 6 月 21 日，宁波银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局宁波监管局罚款。

3. 中国建设银行股份有限公司

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。

4. 中国人民财产保险股份有限公司

2024 年 5 月 17 日，中国人民财产保险股份有限公司因信息披露虚假或严重误导性陈述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	53,473.77
2	应收证券清算款	33,137,978.74
3	应收股利	392,966.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,691,903.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	35,276,322.59

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	安信价值启航混合 A	安信价值启航混合 C
报告期期初基金份额总额	280,439,832.97	42,624,877.52
报告期期间基金总申购份额	47,980,641.20	12,445,896.45
减：报告期期间基金总赎回份额	26,980,613.07	16,324,162.89
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	301,439,861.10	38,746,611.08

§ 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

项目	安信价值启航混合 A	安信价值启航混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	9,502,993.44	-
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	9,502,993.44	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.79	-

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	2024-09-25	9,502,993.44	10,000,000.00	-
合计			9,502,993.44	10,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金所适用的费率或费用与本基金法律文件的规定一致。

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

投资者类别	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	份额占比 (%)
机构	1	20240701-20240930	118,294,948.99	9,070,491.80	-	127,365,440.79	37.44
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、中国证监会准予安信价值启航混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信价值启航混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值启航混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值启航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

2024 年 10 月 24 日