

安信红利精选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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	安信红利精选混合
基金主代码	018381
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	139,357,181.08 份
投资目标	本基金通过把握宏观经济和市场的变化趋势，精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	大类资产配置方面，本基金将基于各项重要的经济指标分析宏观经济趋势，结合货币财政政策形势、行业发展状况、证券市场走势等综合分析，主动判断所处经济周期和市场时机，进行积极的资产配置。股票投资方面，本基金重点关注红利精选主题股票投资机会，综合采用定量分析和定性分析相结合的研究方法，对企业及其发展环境的深入分析，寻求具有良好的公司治理结构、在行业内具有竞争优势且估值相对合理的优质上市公司。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。此外，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用衍生品投资策略进行投资，并适当投资于资产支持证券，可参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*70%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*10%+中债总指数(全价)收益率*20%
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。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。 本基金除了投资 A 股外，还可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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信红利精选混合 A	安信红利精选混合 C
下属分级基金的交易代码	018381	018382
报告期末下属分级基金的份额总额	79,559,067.31 份	59,798,113.77 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）	
	安信红利精选混合 A	安信红利精选混合 C
1. 本期已实现收益	1,425,725.54	679,082.03
2. 本期利润	5,908,046.75	4,152,738.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0698	0.0919
4. 期末基金资产净值	96,341,000.43	72,092,256.22
5. 期末基金份额净值	1.2109	1.2056

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、本基金基金合同生效日为 2023 年 11 月 14 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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

安信红利精选混合 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	7.08%	1.02%	6.43%	1.03%	0.65%	-0.01%
过去六个月	12.27%	0.87%	7.18%	0.84%	5.09%	0.03%
自基金合同生效起至今	21.09%	0.74%	12.93%	0.78%	8.16%	-0.04%

安信红利精选混合 C

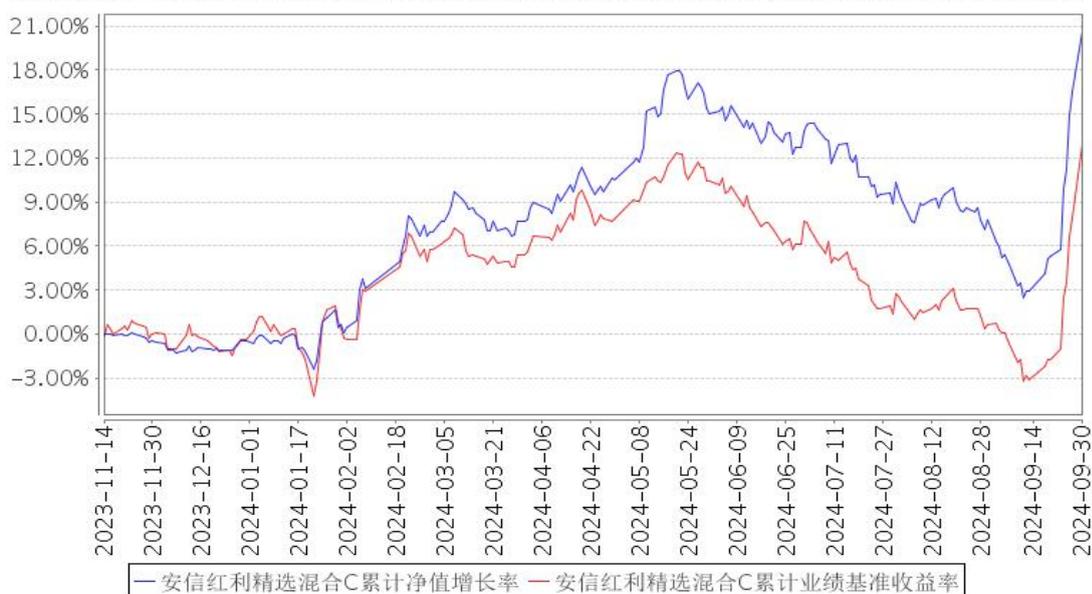
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.96%	1.02%	6.43%	1.03%	0.53%	-0.01%
过去六个月	11.97%	0.87%	7.18%	0.84%	4.79%	0.03%
自基金合同生效起至今	20.56%	0.74%	12.93%	0.78%	7.63%	-0.04%

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

安信红利精选混合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



安信红利精选混合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 2023 年 11 月 14 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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		
张明	本基金的基金经理，价值投资部副总经理	2023 年 11 月 14 日	-	13 年	张明先生，管理学硕士。历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组任研究部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部投资经理、权益投资部基金经理、价值投资部总经理助理。现任安信基金管理有限责任公司价值投资部副总经理。现任安信价值精选股票型证券投资基金、安信消费医药主题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的基金经理助理；安信中国制造 2025 港深灵活配置混合型证券投资基金、安信企业价值优选混合型证券投资基金（原安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金）、安信新优选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）、安信平稳双利 3 个月持

					<p>有期混合型证券投资基金、安信优质企业三年持有期混合型证券投资基金、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信红利精选混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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

本产品的投资策略是坚持自下而上的投资选股，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间和行业竞争格局的背景下，结合估值水平，在“好价格”下买入并持有“好公司”，长期获得企业内在价值和股息增长的收益。

2024 年 3 季度市场大幅反弹，主要指数均有明显上涨，其中创业板指表现较强，中证红利指数涨幅较小。分行业来看 3 季度非银、房地产、计算机、社服等行业表现较好，煤炭、石油石化、

公用事业、银行等行业表现较差。今年 3 季度本基金总体跟随市场有所上涨。

从近期的经济数据来看，发电量累计同比有企稳迹象，出口数据是亮点，PMI 和社零总额累计同比依然较弱，三季度房地产销售数据延续下行态势。9 月政治局会议和中央各部委陆续发布了多项增量政策，包括降低存款准备金率和政策利率，降低存量房贷利率，还包括创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。受重大利好政策提振，A 股市场在三季度末迎来了大幅反弹。货币政策方面，短期社融和 M2 数据显示流动性依然相对充裕，十年期国债收益率在 2.1% 附近震荡，我们总体预计今年货币政策将维持相对宽松，人民币汇率受到美国降息以及国内宏观政策调整影响，近期有明显升值。

短期来看，三季度指数先跌后涨，最后半个月反弹十分迅猛，单日成交额创历史新高，市场交易情绪急剧升温，市场投资者预期从极度悲观中有明显修复，未来一段时间指数波动可能会加大。从中长期维度来看，股票市场估值当前处于历史平均偏低的位置。自下而上来看，个股基本面业绩反应速度远慢于估值调整速度，未来一段时间随着宏观政策逐步落地，我们应该能够看到部分优秀上市公司业绩触底回升，我们继续坚持精选细分行业优秀公司，力求从考虑未来 2-3 年业绩增长确定性的角度来挖掘当前估值具有性价比的公司。未来一段时间个股的波动可能会非常剧烈，个股相对性价比或会发生快速变化，我们力求在股价大幅波动中找寻市场定价错误的机会。

我们将红利类股票主要分为四大类，分别是：1. 稳定红利类（高速公路、公用事业等公司），公司盈利能力受宏观经济影响小，利润稳定，产品价格波动小，主要增长依靠量增。2. 消费红利类（食品饮料、纺织服饰、家电），经营特点是盈利模式好、ROE 高、现金流好，长期伴随人均收入提升，价格和量都有平稳向上弹性。3. 周期红利类（煤炭、有色、钢铁、地产、建材等），经营特点是盈利受价格波动影响大，量价估值波动范围大，具有成本优势的龙头企业值得关注。4. 金融红利类（银行、保险），主要经营特点是历史盈利稳定，长期货币政策扩张带来行业量增，股利支付率稳定，估值低、静态股息率高。

总体我们依然看好低估值高股息板块的投资机会，目前整体中证红利指数股息率接近 5%，沪深 300 指数股息率近 3%。短期我们提高了对周期红利类和消费红利类股票的关注力度，我们认为后续随着增量政策落地，上述企业的盈利能力有望触底回升。

另外，3 季度港股市场也有大幅反弹，目前 AH 溢价指数依然超过 150，整体港股估值相比 A 股依然具有性价比。我们投资港股的逻辑主要是基于同股同权的原则下，从 DCF 折现的角度，如果同样一只 A+H 上市公司，我们认可其 A 股的投资价值的前提下，倘若港股比 A 股折价 20% 以上，那么我们会优先考虑选择港股。我们继续看好港股估值较低而预计今明两年业绩还能保持平稳的公司，集中在金融、煤炭、石油、交运等行业。

本基金 3 季度仓位总体保持相对高位，环比 2 季度略有减少，目前看好的行业主要集中在银行、纺织服饰、建材、煤炭、建筑等行业。后续如果市场继续大幅上涨，高股息股票数量大幅减少的话，我们预计会适当调整仓位兑现收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信红利精选混合 A 基金份额净值为 1.2109 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.08%；安信红利精选混合 C 基金份额净值为 1.2056 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.96%；同期业绩比较基准收益率为 6.43%。

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	136,244,898.67	77.91
	其中：股票	136,244,898.67	77.91
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	25,688,330.81	14.69
8	其他资产	12,933,426.89	7.40
9	合计	174,866,656.37	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 60,676,191.67 元，占净值比例 36.02%。

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	2,121,390.00	1.26
C	制造业	35,294,087.00	20.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	360,600.00	0.21
E	建筑业	8,343,000.00	4.95
F	批发和零售业	13,670,610.00	8.12
G	交通运输、仓储和邮政业	1,767,150.00	1.05
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	6,363,630.00	3.78
K	房地产业	2,757,500.00	1.64
L	租赁和商务服务业	1,666,960.00	0.99
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	3,223,780.00	1.91
S	综合	-	-
	合计	75,568,707.00	44.87

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	13,488,929.73	8.01
原材料	12,366,327.43	7.34
工业	4,693,780.88	2.79
非日常生活消费品	2,588,858.73	1.54
日常消费品	795,378.78	0.47
医疗保健	1,971,944.19	1.17
金融	20,174,124.45	11.98
信息技术	-	-
通讯业务	1,457,202.46	0.87
公用事业	807,462.77	0.48
房地产	2,332,182.25	1.38
合计	60,676,191.67	36.02

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	00939	建设银行	1,710,000	9,067,318.09	5.38

1	601939	建设银行	150,000	1,189,500.00	0.71
2	00914	海螺水泥	455,000	9,375,685.18	5.57
2	600585	海螺水泥	3,100	81,034.00	0.05
3	002867	周大生	675,000	8,903,250.00	5.29
4	601668	中国建筑	1,350,000	8,343,000.00	4.95
5	01088	中国神华	255,000	8,059,973.57	4.79
6	01398	工商银行	1,580,000	6,611,202.85	3.93
6	601398	工商银行	50,000	309,000.00	0.18
7	00883	中国海洋石油	310,000	5,428,956.16	3.22
8	002508	老板电器	217,000	5,030,060.00	2.99
9	600612	老凤祥	79,000	4,965,940.00	2.95
10	600729	重庆百货	191,000	4,767,360.00	2.83

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的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

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建设银行（代码：00939 HG）、中国建筑（代码：601668 SH）、重庆百货（代码：600729 SH）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。

2. 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局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。

3. 重庆百货大楼股份有限公司

2023 年 11 月 21 日，重庆百货大楼股份有限公司因违规经营、产品不合格被重庆市綦江区市场监督管理局罚款、没收违法所得、没收非法财物、责令改正。

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	226,278.26
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,707,148.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,933,426.89

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	安信红利精选混合 A	安信红利精选混合 C
报告期期初基金份额总额	88,104,859.25	47,751,489.23
报告期期间基金总申购份额	10,503,216.54	28,927,943.80
减：报告期期间基金总赎回份额	19,049,008.48	16,881,319.26
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	79,559,067.31	59,798,113.77

§ 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红利精选混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信红利精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信红利精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信红利精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其它文件。

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