

安信价值启航混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 25 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 2021 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	773,189,198.91 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，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。在价值主题股票池构建完成后，本基金将在考虑绝对估值水平和相对估值水平的基础上，对股票的投资价值进行综合考虑，确定投资标的。港股通标的股票投资策略方面，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发展前景和货币政策、主流资本市场对投资者的相对吸引力等影响港股投

	<p>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。债券投资策略方面，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。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，本基金将通过分析宏观经济形势、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。</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	<p>安信价值启航混合 A</p>	<p>安信价值启航混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>011905</p>	<p>011906</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>717,345,985.18 份</p>	<p>55,843,213.73 份</p>

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 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	50,671,946.85	3,887,900.92
2. 本期利润	43,093,592.94	3,158,504.14

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0510	0.0470
4. 期末基金资产净值	750,304,814.96	58,349,264.71
5. 期末基金份额净值	1.0459	1.0449

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

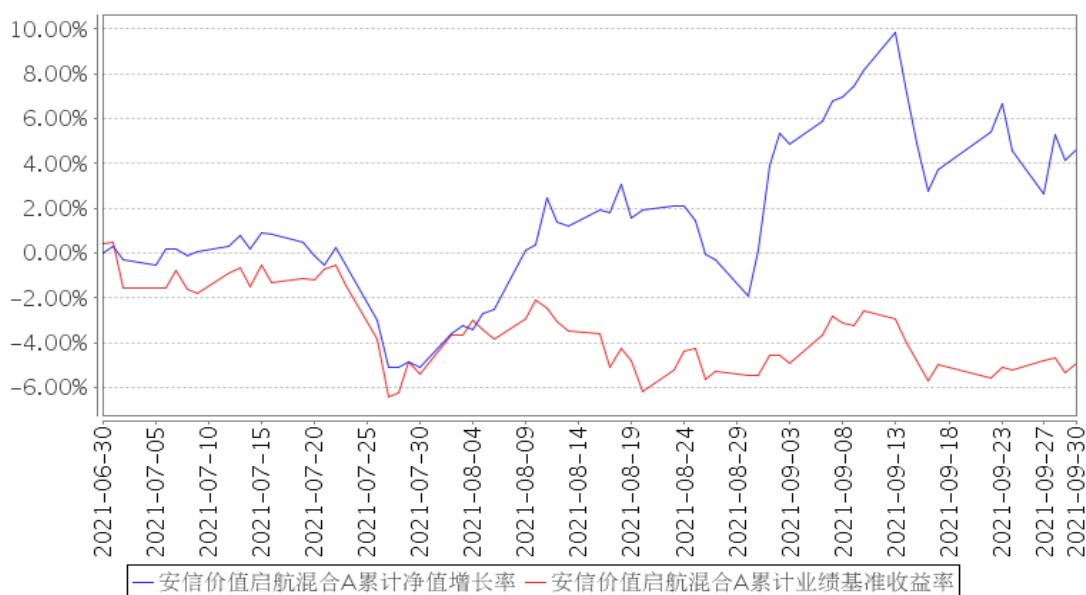
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.58%	1.26%	-5.31%	0.90%	9.89%	0.36%
自基金合同生效起至今	4.59%	1.24%	-5.72%	0.89%	10.31%	0.35%

安信价值启航混合 C

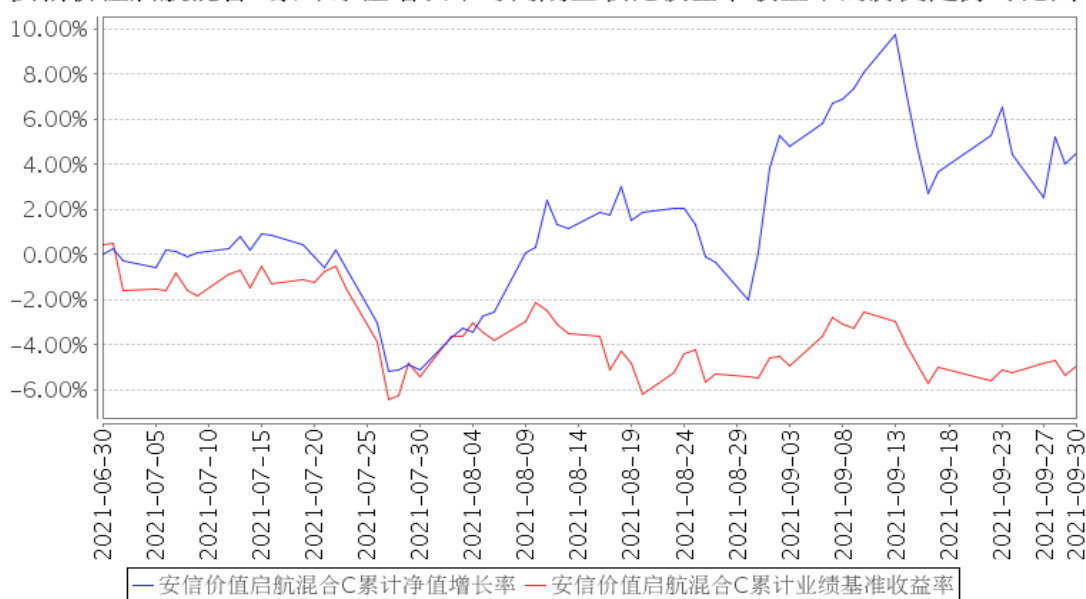
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.48%	1.26%	-5.31%	0.90%	9.79%	0.36%
自基金合同生效起至今	4.49%	1.24%	-5.72%	0.89%	10.21%	0.35%

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，截止本报告期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。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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	2021 年 6 月 29 日	-	11 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

				<p>基金管理有限责任公司研究部研究员。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信新起点灵活配置混合型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信盈利驱动股票型证券投资基金、安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、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

在 2021 年的第三个季度中，国内宏观经济整体出现了降温的迹象，在内外需同时走弱的背景下，上游资源品价格却因为供给端的短缺而出现了进一步的上涨，全球经济都存在一定的滞胀压力。国内股票市场的指数表现相对平稳，但内部风格的轮动十分剧烈，前半个季度科技成长股表现较好，后半个季度价值股与周期股的表现相对较好。

我们始终坚信经济基本面的波动是远小于市场预期波动水平的，尽管经济存在一定的短中期下行压力，但我们相信，在一系列的政策做出针对性的微调之后，中国经济仍然有望回到其长期的增长中枢，因此总体上我们维持了逆势交易的策略不变。首先，我们利用了季度初的价值股下跌的机会较快速的完成了建仓。接下来，当银行、地产相对强势时，我们兑现了一部分收益，相应的增加了回调较深且成长性较好的个股，反之则亦然。总体上看，三季度中，我们的组合表现整体较好，但波动较大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类基金份额净值为 1.0459 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.58%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.0449 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.48%；同期业绩比较基准收益率为-5.31%。

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	741,912,563.84	90.88
	其中：股票	741,912,563.84	90.88
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	73,996,228.29	9.06
8	其他资产	470,987.67	0.06
9	合计	816,379,779.80	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 71,466,821.20 元，占净值比例 8.84%。

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	36,330,980.00	4.49
C	制造业	237,528,313.99	29.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,548,176.91	2.17
E	建筑业	67,493,970.00	8.35
F	批发和零售业	51,276.58	0.01
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	6,272,378.45	0.78
J	金融业	81,138,291.28	10.03
K	房地产业	224,038,810.66	27.71
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	24,235.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	0.00
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	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	670,445,742.64	82.91

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（%）
非日常生活消费品	38,034,340.65	4.70
信息技术	7,939,594.96	0.98
房地产	25,492,885.59	3.15
合计	71,466,821.20	8.84

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	600383	金地集团	5,920,868	66,313,721.60	8.20
2	600048	保利发展	4,676,402	65,609,920.06	8.11
3	601668	中国建筑	10,972,200	52,666,560.00	6.51
4	000002	万科A	2,338,000	49,822,780.00	6.16
5	000069	华侨城A	4,502,300	33,722,227.00	4.17
6	601166	兴业银行	1,413,000	25,857,900.00	3.20
7	000333	美的集团	366,900	25,536,240.00	3.16
8	00688	中国海外发展	1,725,000	25,492,885.59	3.15
9	002142	宁波银行	674,300	23,701,645.00	2.93
10	002925	盈趣科技	686,500	23,135,050.00	2.86

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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（股票代码：601668 SH）、宁波银行（股票代码：002142 SZ）、兴业银行（601166 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。

2020 年 10 月，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被江西省交通运输厅行政处罚。

2020 年 12 月 1 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被北京市住房和城乡建设委员会整改通知，罚款 0.1 万元【京建法罚简（市）字[2020]第 020721 号】。

2020 年 12 月 15 日，中国建筑股份有限公司因涉嫌违反法律法规被日喀则市生态环境局罚款 30 万元【日市环罚（2020）13 号】。

2021 年 1 月，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被郑州市城市综合执法局、江阴市住房和城乡建设局分别处以罚款 1 万元、罚款 3 万元【市执罚决字[2020]第 26015 号、澄住建罚字（2021）第 2 号】。

2021 年 3 月 1 日，中国建筑股份有限公司因违反交通法规被肇庆市交通运输局罚款 0.2 万元

【粤肇交罚[2021]00298 号】。

2021 年 3 月 26 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被国家税务总局大连市中山区税务局通知整改。

2021 年 3 月 29 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被合肥市城乡建设局行政列入不良行为记录名单, 通报批评, 通知整改。

2021 年 4 月 26 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被国家税务总局庄河市税务局通知整改。

2021 年 5 月，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被国家税务总局庄河市税务局、重庆市住房和城乡建设委员会罚款、通知整改【(渝)建罚(2021)第 0013-1 号】。

2021 年 5 月 6 日，中国建筑股份有限公司因违反交通法规被广东省交通行政执法局罚款 0.2 万元【粤肇交罚[2021]00297 号】。

2021 年 6 月 10 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被郑州市城市综合执法局罚款 11.5 万元【郑城综罚决字[2021]第 2129107 号、郑城综罚决字[2021]第 2129110 号】。

2021 年 6 月 15 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被惠州市交通运输局行政处罚。

2021 年 6 月 15 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被海东市住房和城乡建设局行政处罚【东建工监(2021)第(0614)号】。

2021 年 8 月 25 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被惠州市交通运输局罚款 10 万元【粤惠交罚[2021]01561 号】。

2020 年 10 月 27 日，宁波银行股份有限公司因未依法履行职责被宁波银保监局通知整改，罚款 30 万元【甬银保监罚决字(2020)48 号】。

2020 年 12 月 31 日，宁波银行股份有限公司因未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会警告，停止接受新业务。

2021 年 8 月 6 日，宁波银行股份有限公司因违规经营被宁波银保监局罚款 275 万元【甬银保监罚决字(2021)57 号】。

2021 年 6 月 11 日，宁波银行股份有限公司因违规经营被宁波银保监局罚款 25 万元【甬银保监罚决字(2021)36 号】。

2021 年 7 月 13 日，宁波银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家外汇管理局宁波市分局通知整改，没收违法所得，罚款 204.85 万元【甬外管罚(2021)7 号】。

2021 年 7 月 21 日，宁波银行股份有限公司因违反反洗钱法，违规经营被中国人民银行宁波市中心支行警告，罚款 286.20 万元【甬银处罚字(2021)2 号】。

2021 年 1 月 13 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被中国银行保险监督管理委员会消保局协会通报批评【银保监消保发（2021）2 号】。

2021 年 1 月 15 日，兴业银行股份有限公司因未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会通报批评、通知整改。

2021 年 7 月 7 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被中国银行保险监督管理委员会消保局协会通报批评【银保监消保发（2021）12 号】。

2021 年 7 月 21 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被国家外汇管理局福建省分局警告、通知整改、没收违法所得、罚款 300.11 万元【闽汇罚（2021）5 号】。

2021 年 8 月 20 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被中国人民银行罚款 5 万元【银罚字（2021）26 号】。

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	197,542.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	260,264.84
4	应收利息	13,179.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	470,987.67

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

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	874,418,170.90	70,339,744.93
报告期期间基金总申购份额	6,530,482.59	3,913,318.65
减:报告期期间基金总赎回份额	163,602,668.31	18,409,849.85
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	717,345,985.18	55,843,213.73

§ 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

2021 年 10 月 26 日