

# 安信企业价值优选混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信企业价值优选混合
基金主代码	004393
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	27,666,410.41 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置上，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，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。股票投资上，本基金的股票投资策略包括公司基本面分析、股票估值分析、港股通标的股票投资策略及存托凭证投资策略。债券投资上，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。此外，本基金还将适当参与衍生品和资产支持证券的投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率（经汇率调整后）×20%+中债综合（全价）指数收益率×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。本基金可投资于港股通标的股票，从而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	中国银行股份有限公司

### § 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-220,058.72
2. 本期利润	-4,130,521.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1501
4. 期末基金资产净值	53,277,864.77
5. 期末基金份额净值	1.9257

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。

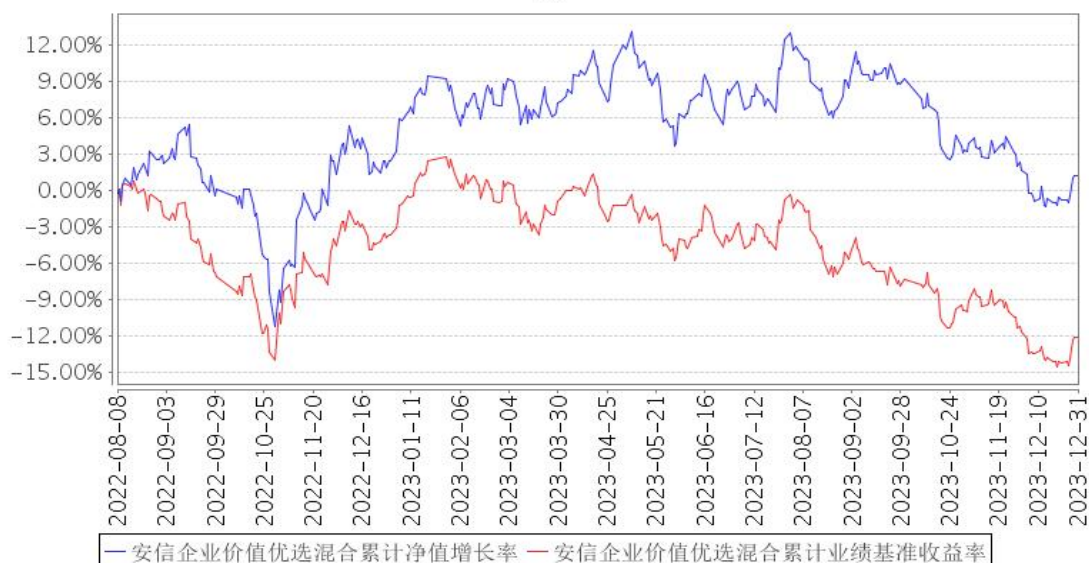
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-7.28%	0.71%	-5.09%	0.68%	-2.19%	0.03%
过去六个月	-6.51%	0.76%	-8.49%	0.72%	1.98%	0.04%
过去一年	-1.11%	0.82%	-8.77%	0.71%	7.66%	0.11%
自基金转型 起至今	1.25%	0.96%	-12.13%	0.82%	13.38%	0.14%

##### 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

安信企业价值优选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 2022 年 8 月 8 日由安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金转型而成, 本基金合同生效日为 2022 年 8 月 8 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		
张明	本基金的基金经理, 价值投资部总经理助理	2022 年 8 月 8 日	-	12 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。现任安信基金管理有限责任公司价值投资部总经理助理。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 沪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。
--	--	--	--	--	--

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增长的收益。

2023 年四季度市场继续震荡下跌，各大指数均有所调整，其中沪深 300 指数跌幅相对明显，

国证 2000 指数、中证红利指数表现相对较好。分行业来看，四季度煤炭、电子、农业等行业表现较好，美容护理、房地产、建材等行业表现较差。

从近期经济运行情况来看，国内经济延续弱复苏的格局，发电量数据相对较好而四季度的制造业 PMI 则在枯荣线以下。社零消费总体尚可，其中汽车销售维持不错的景气度。房地产销售近期依然较弱，而近期一线城市陆续放宽了二套房首付标准以及普通住房认定门槛，后续可能会对一线城市地产销售形成促进。上游石油价格有所回调而动力煤价格相对有韧性。流动性方面总体合理充裕，十年期国债收益率保持在 2.6%附近震荡，M2 保持了 10%左右的增长。

我们总体判断，眼下很可能是未来 3 年股票投资很好的时点。无论是沪深 300 指数还是中证红利指数的估值都已经处于历史低位。沪深 300PB 估值在四季度一度达到仅 1.17 倍，几乎是历史最低，低于 2018 年底的水平。中证红利指数目前 PB 约 0.64 倍，股息率大约 6%。2023 年整体经济复苏力度弱于大家的预期，我们认为短期有居民资产负债表修复需要时间的问题，展望 2024 年我们对中国后续复苏前景保持乐观。自下而上来看，我们发现无论 A 股还是港股，多个行业均有十分优秀的公司估值处于历史低位，展望未来，这些公司的竞争优势依然显著、市场份额有机会持续提升，这一部分企业的投资价值值得我们把握。

具体来看，我们继续看好低估值高股息板块的投资机会。银行板块的估值整体依然处于较低位置，多数大行经营情况还是表现出韧性，后续随着经济复苏，银行资产质量有望改善，银行板块业绩或不用过于担心，目前银行板块很多龙头公司静态股息率有不错的吸引力。煤炭板块由于过去几年行业资本开支较少，而我国用电量需求总体上还在缓慢增长，在短期进口煤很难大幅扩量的情况下，我们判断煤炭供需可能还将保持紧平衡，目前龙头公司绝对估值较低，股息率较高值得关注。地产整体景气度低于我们之前的预期，但我们跟踪的龙头公司销售表现好于行业，而估值依然处于不断压缩的局面，我们认为当前地产估值已经反映许多悲观预期了，后续如果行业复苏应该会有估值修复机会。建筑行业的优秀公司经营情况稳健，但近期股价也有调整，当前的估值处于历史较低的水平，值得关注。另外近期我们也增加了一些交运板块高股息公司的关注力度。

其次，传统消费板块的公司今年经营业绩表现出比较好的经营韧性，部分行业的优秀龙头公司表现也有所分化，黄金珠宝表现相对较好，食品饮料、家电有所下跌，我们觉得这些公司长期来看竞争优势不错、盈利模式较好值得持续关注。

部分成长板块的公司经过前期调整也进入了观察区间，展望下一年的 PE 估值大多到了相对便宜的位置，但需要注意这些板块公司盈利增速下台阶的风险，我们会逐步提高观察力度，例如新能源等板块。

另外，近期我们也关注到一些中小市值的股票表现较好，从自下而上研究企业价值的角度，我们对小市值股票也有关注，关键是从增长确定性的角度，找到一些未来经营业绩能持续增长的公司，如果在估值性价比合适的情况下，我们会逐步加大关注力度。

最后，四季度港股市场有所下跌，目前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，集中在互联网、地产、采掘等行业。

今年四季度随着市场下跌，我们继续提高了产品仓位，目前仓位处于历史高位。主要增加了建材、银行等行业的配置，小幅减少了汽车、建筑、非银等行业的配置。目前相对看好的公司集中在采掘、银行、黄金珠宝、地产、建筑建材等细分行业的优秀公司。

#### 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 1.9257 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.28%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%。

#### 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	49,523,989.48	92.59
	其中：股票	49,523,989.48	92.59
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	3,952,923.37	7.39
8	其他资产	11,397.42	0.02
9	合计	53,488,310.27	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 14,820,011.06 元，占净值比例 27.82%。

### 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	267,670.00	0.50
B	采矿业	689,370.00	1.29
C	制造业	20,740,128.42	38.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,133,980.00	5.88
F	批发和零售业	185,280.00	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	589,760.00	1.11
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	6,194,920.00	11.63
K	房地产业	2,663,100.00	5.00
L	租赁和商务服务业	87,220.00	0.16
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	152,550.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	34,703,978.42	65.14

### 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	6,210,688.15	11.66
原材料	1,585,776.25	2.98
工业	216,405.34	0.41
非日常生活消费品	1,192,909.05	2.24
日常消费品	-	-
医疗保健	481,474.69	0.90
金融	927,063.06	1.74
信息技术	-	-
通讯业务	1,197,297.86	2.25
公用事业	-	-
房地产	3,008,396.66	5.65
合计	14,820,011.06	27.82

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	01088	中国神华	160,000	3,878,621.60	7.28
2	601939	建设银行	420,000	2,734,200.00	5.13
2	00939	建设银行	220,000	927,063.06	1.74
3	00914	海螺水泥	97,000	1,585,776.25	2.98
3	600585	海螺水泥	68,000	1,534,080.00	2.88
4	600612	老凤祥	45,000	3,105,000.00	5.83
5	00688	中国海外发展	237,000	2,955,292.17	5.55
6	600519	贵州茅台	1,553	2,680,478.00	5.03
7	600048	保利发展	269,000	2,663,100.00	5.00
8	601668	中国建筑	550,000	2,645,500.00	4.97
9	002867	周大生	174,000	2,641,320.00	4.96
10	00883	中国海洋石油	158,000	1,861,375.88	3.49

### 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中国神华（代码：01088 HG）、建设银行（代码：601939 SH）、中国建筑（代码：601668 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. 中国神华能源股份有限公司

2023 年 3 月 17 日，中国神华能源股份有限公司因违反安全生产行为被国家矿山安全监察局陕西局责令停产停业。

#### 2. 中国建设银行股份有限公司

2023 年 1 月 31 日，中国建设银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被北京市通信管理局通知整改。

2023 年 2 月 17 日，中国建设银行股份有限公司因信息披露虚假、严重误导性陈述、违规经营被中国银行保险监督管理委员会罚款、没收违法所得。

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。

### 3. 中国建筑股份有限公司

2023 年 1 月-2023 年 5 月，中国建筑股份有限公司因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、国家税务总局如皋市税务局第一税务分局、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，被福州市晋安区城市管理局罚款、责令改正，被中国交通运输部衡水市分局责令改正、罚款。

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	3,178.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,219.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,397.42

### 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	26,961,373.89
报告期期间基金总申购份额	1,098,129.44

减：报告期期间基金总赎回份额	393,092.92
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	27,666,410.41

## § 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合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金变更注册的文件；
- 2、《安信企业价值优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信企业价值优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信企业价值优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 1 月 19 日