

安信价值驱动三年持有期混合型发起式证
券投资基金
2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信价值驱动三年持有混合
基金主代码	008477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	162,652,855.51 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	资产配置方面，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，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。股票投资方面，本基金将在行业研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法，在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间、行业竞争格局的背景下，结合估值水平，注重安全边际，选择内在价值被低估的股票构建投资组合。债券投资方面，本基金通过分析判断宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，在确保资产收益安全性和稳定性的基础上，构造债券组合。此外，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，还会适当投资股指期货等衍生工具、资产支持证券等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×5%+中债综合指数收益率×35%
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	招商银行股份有限公司

§ 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	15,943,532.58
2. 本期利润	15,667,140.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0968
4. 期末基金资产净值	236,865,780.88
5. 期末基金份额净值	1.4563

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。

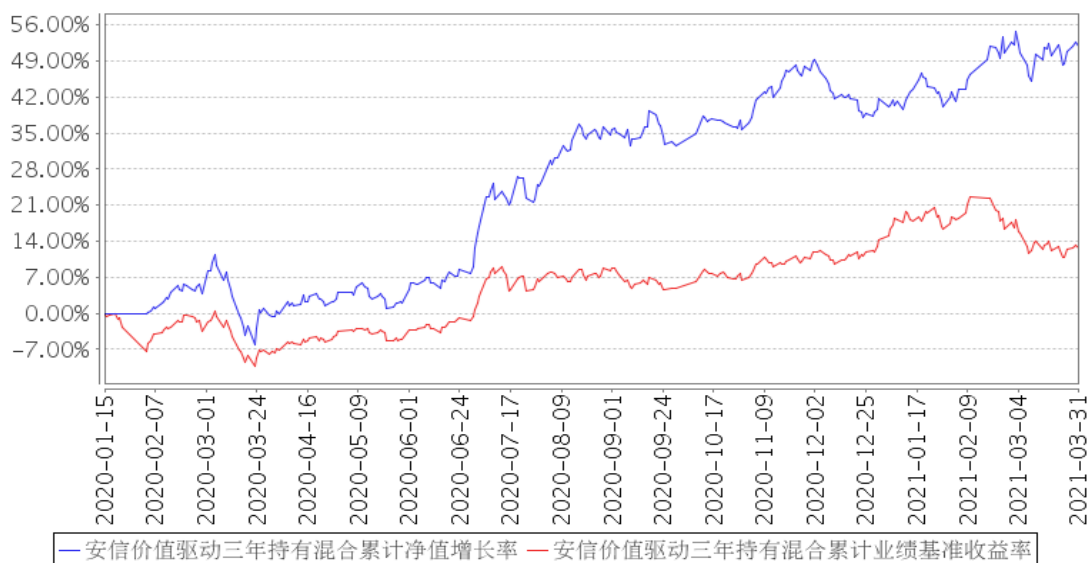
3.2 基金净值表现

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

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	7.12%	1.16%	-1.44%	1.01%	8.56%	0.15%
过去六个月	14.49%	1.00%	7.51%	0.83%	6.98%	0.17%
过去一年	52.96%	1.10%	21.83%	0.83%	31.13%	0.27%
自基金合同 生效起至今	51.84%	1.19%	12.65%	0.93%	39.19%	0.26%

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

安信价值驱动三年持有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、本基金基金合同生效日为 2020 年 1 月 15 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	2020 年 1 月 15 日	-	11.0 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。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

伴随着拜登的当选，市场逐渐进入了后疫情时代，当前比较一致的预期是经济的复苏与通胀的上升。很显然，一季度的 A 股市场就是按照这样的思路在运行，“顺周期股”在“抱团股”集体杀跌的背景下表现格外亮眼。在上个季度的策略中，我们也是沿着这个方向做的布局，所幸结果还算令人满意。

但是，站在价值判断的视角来看，我们认为目前的顺周期行情也已经进入了非理性交易的阶段，我们很难准确地判断这个过程什么时候结束，但对于价值投资者而言，很多相关标的的吸引力已经大不如前（一个季度前）。经济的确在复苏，通胀的确在抬头，正如核心赛道的优质股依然是核心赛道的优质股一样，这些事实并不会因为市场的波动而发生改变，但依然会因为市场的过度发挥而存在泡沫。

过去的一个季度，我们坚守价值投资的方法体系，一如既往地将资金投入那些估值没有泡沫，质地相对较优的标的上，取得了较好的表现。在接下来的市场中，我们依然认为，避免风险的最好办法就是把一切可能都尽可能的往中性偏保守的方面去估计，提高贴现率的要求（而不是降低），相信常识而不是幻想。市场会进入一个相对迷茫的阶段，成交量会渐渐冷却，投机的行为还会再局部发生，但很难掀起大的浪潮，我们需要用更坚定的价值理念、更宽的视野和更灵活的交易来进行组合管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金基金份额净值为 1.4563 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.12%；同期业绩比较基准收益率为-1.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且基金合同生效未满 3 年，故报告期不存在需要说明的情况。

§ 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	210,004,129.51	88.36
	其中：股票	210,004,129.51	88.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,138,943.58	5.11
	其中：债券	12,138,943.58	5.11
	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	14,987,608.37	6.31
8	其他资产	542,817.14	0.23
9	合计	237,673,498.60	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	-	-

B	采矿业	2,201,796.00	0.93
C	制造业	52,882,912.15	22.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,138,326.12	3.01
E	建筑业	43,549,239.78	18.39
F	批发和零售业	3,836,697.82	1.62
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	7,378,067.29	3.11
J	金融业	27,921,752.96	11.79
K	房地产业	49,791,580.70	21.02
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	22,939.20	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,305,058.00	0.97
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	197,028,370.02	83.18

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	-	-
非日常生活消费品	7,463,875.86	3.15
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	3,294,976.49	1.39
通讯服务	2,216,907.14	0.94
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,975,759.49	5.48

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	601668	中国建筑	2,786,900	14,464,011.00	6.11
2	600383	金地集团	1,133,447	13,612,698.47	5.75

3	600048	保利地产	952,791	13,558,215.93	5.72
4	000002	万科A	448,186	13,445,580.00	5.68
5	601318	中国平安	154,600	12,167,020.00	5.14
6	002081	金螳螂	1,063,943	10,064,900.78	4.25
7	002989	中天精装	229,800	9,403,416.00	3.97
8	601166	兴业银行	385,200	9,279,468.00	3.92
9	000069	华侨城A	899,400	9,164,886.00	3.87
10	002925	盈趣科技	134,600	8,623,822.00	3.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	11,525,388.00	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	467,557.50	0.20
	其中：政策性金融债	467,557.50	0.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	145,998.08	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,138,943.58	5.12

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019640	20 国债 10	115,300	11,525,388.00	4.87
2	108604	国开 1805	4,650	467,557.50	0.20
3	110079	杭银转债	1,460	145,998.08	0.06

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

本基金的国债期货投资根据风险管理原则，以套期保值为目的，以对冲风险为主。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。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，力求实现资产的长期稳定增值。

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）、中国平安（股票代码：601318 SH）、兴业银行（股票代码：601166 SH）、金螳螂（股票代码：002081.SZ）、中天精装（股票代码：002989.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。

2020 年，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被江西省交通建设工程质量监督局、门头沟区住建委、西安市应急管理局、北京市住房和城乡建设委员会处以罚款，被济宁市住建局通报批评；因产品不合格被江西省交通运输部扣分；因违反交通法规被江西省交通建设工程质量

监督管理局处以罚款【赣交质监罚（2020）5号、京建法罚（门建）字[2020]第670011号、（市）安执罚（2020）2-005、京建法罚简（市）字[2020]第020721号】。

2021年，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、国家税务总局大连市中山区税务局、合肥市城乡建设局罚款并责令改正【市执罚决字[2020]第26015号】。

2021年2月26日，中国平安保险(集团)股份有限公司因未依法履行职责被广东省通信管理局责令改正。

2020年4月27日，兴业银行股份有限公司因违反自律规则被中国银行间市场交易商协会自律处分。

2020年5月15日，兴业银行股份有限公司作为债务融资工具主承销商，在部分债务融资工具选聘主承销商的投标过程中，中标承销费率远低于市场正常水平，预估承销费收入远低于其业务开展平均成本，被中国银行间市场交易商协会警告并责令整改。

2020年9月4日，兴业银行股份有限公司因未依法履行职责被福建银保监局罚款并没收违法所得【闽银保监罚决字（2020）24号】。

2020年9月11日，兴业银行股份有限公司因违反反洗钱法被中国人民银行福州中心支行罚款并没收违法所得【福银罚字（2020）35号】。

2020年11月19日，兴业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处以自律调查。

2021年1月13日，兴业银行股份有限公司因违规经营被银保监会消保局通报批评【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并责令改正。

2020年，苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司因未依法履行职责被北京市海淀区住房和城乡建设委员会、国家税务总局长沙市望城区税务局、浙江省长兴县公安局城东派出所处以罚款，被湖南省长沙市税务局责令改正；因涉嫌违反法律法规被长沙市税务局、南市历下区综合行政执法局责令改正【湖长综执（2020）罚决字第01-0045号、京建法罚（西建）字[2020]第530010号、京建法罚简（海建）字[2020]第610042号、高塘岭局税限改（2020）2571号、京建法罚简（朝建）字[2020]第590147号、高塘岭局税限改（2020）2858号、第二所税限改（2020）626号、长公（东）行罚决字[2020]02179号、高塘岭局税限改（2020）2995号、第二所税限改（2020）819号、第二所税限改（2020）940号、济历下综执罚决字（2020）第521号】。

2021年，苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家税务总局三亚市海棠

区税务局、国家税务总局长沙市望城区税务局、国家税务总局长沙市岳麓区税务局责令改正【高塘岭局税限改（2020）3995 号、高塘岭局税限改（2020）4211 号、高塘岭局税限改（2021）221 号、第二所税限改（2021）76 号、第二所税限改（2021）30 号】；因违反法律法规被柳州市城中区城市管理行政执法局处以行政处罚【柳城管城中市容类行决字(2020)第 434 号】。

2020 年 4 月 28 日，深圳中天精装股份有限公司因违规经营被江门市新会区市场监督管理局责令停止销售【新市监处字[2020]8 号】。

2021 年 2 月 3 日，深圳中天精装股份有限公司因违反法律法规被广州市荔湾区住房和城乡建设局处以行政处罚【荔住建质安罚决(2020)19 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	-
2	应收证券清算款	354,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	187,123.30
5	应收申购款	1,693.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	542,817.14

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	161,279,154.84
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	1,373,700.67
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	162,652,855.51

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,049,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
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	6,049,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.72

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	6,049,000.00	3.72	6,049,000.00	3.72	3 年
基金管理人高级管理人员	69,271.27	0.04	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	3,952,569.17	2.43	3,952,569.17	2.43	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,070,840.44	6.19	10,001,569.17	6.15	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值驱动三年持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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 4 月 21 日