

安信价值精选股票型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 26 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信价值精选股票
交易代码	000577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,282,910,360.35 份
投资目标	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，为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，重点关注包括 GDP 增速、投资增速、货币供应、通胀率和利率等宏观和政策指标，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。本基金的股票资产主要投资于价值型股票，坚持深入的基本面分析和坚持安全边际是本基金精选股票的两条基本原则。本基金的债券投资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，在此基础上实现组合增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 × 80%+ 中债总指数收益率 × 20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益水平和预期风险水平高于债券型基金、混合型基金和货币型基金，属于预期风险水平和预期收益水平较高的投资品种。
基金管理人	安信基金管理有限责任公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

§ 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	29,583,801.32
2. 本期利润	236,112,435.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1999
4. 期末基金资产净值	3,519,161,840.19
5. 期末基金份额净值	2.743

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 本报告期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	7.48%	0.71%	3.62%	0.47%	3.86%	0.24%

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

基金份额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 2014 年 4 月 21 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		
陈一峰	本基金的基金经理、公司	2014 年 4 月 21 日	-	9	陈一峰先生，经济学硕士，注册金融分析师（CFA）。历任国泰

	总经理助理兼权益 投资部总 经理			君安证券资产管理总 部助理研究员，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 管理有限责任公司权 益投资部总经理。曾 任安信平稳增长混合 型发起式证券投资基 金的基金经理；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、安信 中国制造 2025 沪港 深灵活配置混合型证 券投资基金、安信合 作创新主题沪港深灵 活配置混合型证券投 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。

4.2 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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，我们继续坚持自下而上的投资选股思路，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，选择低估值的价值股和合理估值的成长股，总结成一句话就是：“好公司，好价格，买入并持有，赚钱是大概率事件”。

从市场角度来看，三季度市场保持一个震荡略微上行的态势，沪深 300 指数上涨 4.6%，中证 500 指数上涨 7.6%，创业板指数上涨 2.7%，三季度我们的产品也取得了一定涨幅，截止三季度末单位净值 2.743，三季度上涨 7.48%，今年以来上涨了 30.06%。结构方面，虽然有一些题材类股票估值仍然偏高，但市场估值分化依然较大，可选的优秀公司估值水平都还在相对合理的位置。

对未来的展望方面，总体我们认为短期市场还将维持震荡的格局，宏观经济今年以来保持了较强的韧性，大盘股的估值还处于历史平均位置，创业板指的估值已经跌到历史后 1/4 的水平，但绝对估值水平仍然偏高，我们继续坚持以精选个股为主要投资策略，选择买入价值存在低估的优秀公司以期望为投资者获取长期回报。

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 2.743 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.48%，业绩比较基准收益率为 3.62%。

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	3,240,612,454.76	89.98
	其中：股票	3,240,612,454.76	89.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,945,000.00	1.39
	其中：债券	49,945,000.00	1.39

	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	40,000,000.00	1.11
	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	240,167,805.14	6.67
8	其他资产	30,588,059.14	0.85
9	合计	3,601,313,319.04	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	69,064,422.88	1.96
C	制造业	2,079,284,429.01	59.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,127,365.44	1.00
E	建筑业	190,196,900.36	5.40
F	批发和零售业	128,600,034.11	3.65
G	交通运输、仓储和邮政业	40,019,019.41	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,218,297.18	2.00
J	金融业	480,945,366.12	13.67
K	房地产业	2,961,694.96	0.08
L	租赁和商务服务业	87,320,057.80	2.48
M	科学研究和技术服务业	2,897,607.00	0.08
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	115,299.99	0.00
R	文化、体育和娱乐业	53,861,960.50	1.53
S	综合	-	-
	合计	3,240,612,454.76	92.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600887	伊利股份	7,366,625	202,582,187.50	5.76
2	600036	招商银行	6,026,740	153,983,207.00	4.38
3	600183	生益科技	7,342,303	112,557,504.99	3.20
4	600703	三安光电	4,542,967	105,124,256.38	2.99
5	002078	太阳纸业	9,718,500	97,185,000.00	2.76
6	002466	天齐锂业	1,262,200	88,720,038.00	2.52
7	002027	分众传媒	8,598,500	86,414,925.00	2.46
8	601288	农业银行	22,183,000	84,739,060.00	2.41
9	600566	济川药业	2,233,818	82,338,531.48	2.34
10	000498	山东路桥	9,159,210	75,563,482.50	2.15

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	49,945,000.00	1.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,945,000.00	1.42

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	160024	16 附息国债 24	500,000	49,945,000.00	1.42

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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除分众传媒(002027),本期没有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。

根据 2017 年 6 月 8 日分众传媒信息技术股份有限公司(下称分众传媒,股票代码:002027)《分众传媒信息技术股份有限公司关于收到证监会广东监管局警示函的公告》,分众传媒近日收到中国证券监督管理委员会广东监管局下发的《关于对分众传媒信息技术股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2017]14 号),根据《证券法》第一百七十九条、《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定,证监会广东监管局对分众传媒予以警示:请分众传媒认真吸取教训,切实加强对证券法律法规的学习,不断完善内部控制,依法履行信息披露义务,杜绝此类问题再次发生。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

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	366,160.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,006,433.08
5	应收申购款	29,215,466.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,588,059.14

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	1,071,259,229.62
报告期期间基金总申购份额	421,137,332.05
减：报告期期间基金总赎回份额	209,486,201.32
报告期期末基金份额总额	1,282,910,360.35

§ 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，基金管理人未持有本基金份额。

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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、中国证监会核准安信价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信价值精选股票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

2017 年 10 月 27 日