

安信价值发现两年定期开放混合型证券投资
基金(LOF)
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	安信价值发现两年定开混合(LOF)
场内简称	安信价值发现定开
基金主代码	167508
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2020年4月30日
报告期末基金份额总额	85,672,672.70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，力争为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>资产配置策略方面，本基金的资产配置策略以基于宏观、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。股票投资策略方面，本基金的股票投资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，精选内在价值被低估的股票构建投资组合。债券投资策略方面，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、国债期货等衍生工具做套保或套利投资。资产支持证券投资策略方面，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> <p>(二) 开放期投资策略</p>

	开放期内,基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性,以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中债总指数(全价)收益率*25%+恒生指数收益率*5%
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。 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	中国工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(2024年7月1日-2024年9月30日)
1. 本期已实现收益	4,524,098.95
2. 本期利润	13,373,864.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1553
4. 期末基金资产净值	138,033,258.32
5. 期末基金份额净值	1.6112

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	10.60%	1.26%	12.29%	1.14%	-1.69%	0.12%
过去六个月	13.82%	1.03%	11.32%	0.91%	2.50%	0.12%

过去一年	13.78%	0.94%	8.39%	0.81%	5.39%	0.13%
过去三年	15.42%	1.07%	-11.10%	0.82%	26.52%	0.25%
自基金合同生效起至今	61.12%	1.04%	4.42%	0.85%	56.70%	0.19%

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

安信价值发现两年定开混合(LOF)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、本基金合同生效日为2020年4月30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，总经理助理兼研究总监兼价值投资部总经理	2020年4月30日	-	16年	陈一峰先生，经济学硕士，注册金融分析师(CFA)。历任国泰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、权益投资部总经理、研究部总经理。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼研究总监兼价值投资部总经理。现任安信价值精选股

					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)、安信优质企业三年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
张明	本基金的基金经理，价值投资部副总经理	2020年4月30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

本产品一直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”，长期获得估值均值回归和企业内在价值增长的收益。

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。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 季度本基金也有所上涨。

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明显低于企业内在价值的投资机会。

行业配置方面，三季度我们主要加大了一些消费品和周期品公司的关注，主要原因是我们看到三季度前半段这类公司的估值被大幅压缩，很多公司估值都跌到了历史最低位置，潜在投资性价比有明显提高。

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。我们提高了一些港股估值盈利双低，未来预期盈利能够触底回升公司的关注。

今年3季度我们仓位总体平稳，继续保持相对高位。主要增加了纺服、建材、商贸零售、电力设备的配置，小幅减少了银行、煤炭、建筑、石油石化等行业的配置。目前看好的公司集中在纺织服饰、银行、建筑建材、煤炭、家电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1.6112元，本报告期基金份额净值增长率为10.60%，同期业绩比较基准收益率为12.29%。

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	126,204,654.72	91.24
	其中：股票	126,204,654.72	91.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	921,032.18	0.67
	其中：债券	921,032.18	0.67
	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	10,309,497.63	7.45

8	其他资产	881,258.66	0.64
9	合计	138,316,443.19	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 40,010,303.11 元，占净值比例 28.99%。

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	555,720.00	0.40
B	采矿业	2,443,100.00	1.77
C	制造业	48,888,528.86	35.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,303,600.00	4.57
F	批发和零售业	10,236,093.55	7.42
G	交通运输、仓储和邮政业	3,213,000.00	2.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,414.36	0.03
J	金融业	9,286,554.84	6.73
K	房地产业	3,419,300.00	2.48
L	租赁和商务服务业	239,040.00	0.17
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	1,562,000.00	1.13
S	综合	-	-
	合计	86,194,351.61	62.44

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	11,910,661.97	8.63
原材料	9,303,857.61	6.74
工业	4,640,972.06	3.36
非日常生活消费品	2,169,706.74	1.57
日常消费品	-	-
医疗保健	879,380.52	0.64
金融	7,635,636.29	5.53
信息技术	-	-

通讯业务	1,603,743.34	1.16
公用事业	-	-
房地产	1,866,344.58	1.35
合计	40,010,303.11	28.99

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	00914	海螺水泥	410,000	8,448,419.62	6.12
1	600585	海螺水泥	56,000	1,463,840.00	1.06
2	00939	建设银行	1,440,000	7,635,636.29	5.53
2	601939	建设银行	170,000	1,348,100.00	0.98
3	01088	中国神华	230,000	7,269,780.09	5.27
4	002867	周大生	530,045	6,991,293.55	5.06
5	600612	老凤祥	110,084	6,919,880.24	5.01
6	601668	中国建筑	1,020,000	6,303,600.00	4.57
7	00883	中国海洋石油	265,000	4,640,881.88	3.36
8	002508	老板电器	185,031	4,289,018.58	3.11
9	600519	贵州茅台	2,400	4,195,200.00	3.04
10	300750	宁德时代	16,508	4,158,200.12	3.01

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	712,654.68	0.52
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）	208,377.50	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	921,032.18	0.67

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	019733	24 国债 02	4,000	406,028.38	0.29
2	019727	23 国债 24	3,000	306,626.30	0.22
3	127016	鲁泰转债	500	55,605.21	0.04

4	113048	晶科转债	400	38,563.73	0.03
5	113059	福莱转债	300	30,814.11	0.02

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建设银行（代码：00939 HG）、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。

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	33,238.67
2	应收证券清算款	657,856.06
3	应收股利	190,163.93

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	881,258.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	127016	鲁泰转债	55,605.21	0.04
2	113048	晶科转债	38,563.73	0.03
3	113059	福莱转债	30,814.11	0.02
4	128134	鸿路转债	21,945.78	0.02
5	110085	通 22 转债	20,595.60	0.01
6	113670	金 23 转债	20,452.60	0.01
7	123179	立高转债	20,400.47	0.01

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	97,770,872.62
报告期期间基金总申购份额	26,149.18
减：报告期期间基金总赎回份额	12,124,349.10
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	85,672,672.70

§ 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发现定期开放混合型证券投资基金 (LOF) 变更注册的文件；
- 2、《安信价值发现两年定期开放混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- 3、《安信价值发现两年定期开放混合型证券投资基金 (LOF) 托管协议》；
- 4、《安信价值发现两年定期开放混合型证券投资基金 (LOF) 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 10 月 24 日