

安信价值精选股票型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 月 20 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 2018 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	安信价值精选股票
基金主代码	000577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 04 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,459,029,150.30 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 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	122,390,854.23
2. 本期利润	239,193,280.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1682
4. 期末基金资产净值	4,264,157,768.13
5. 期末基金份额净值	2.923

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。

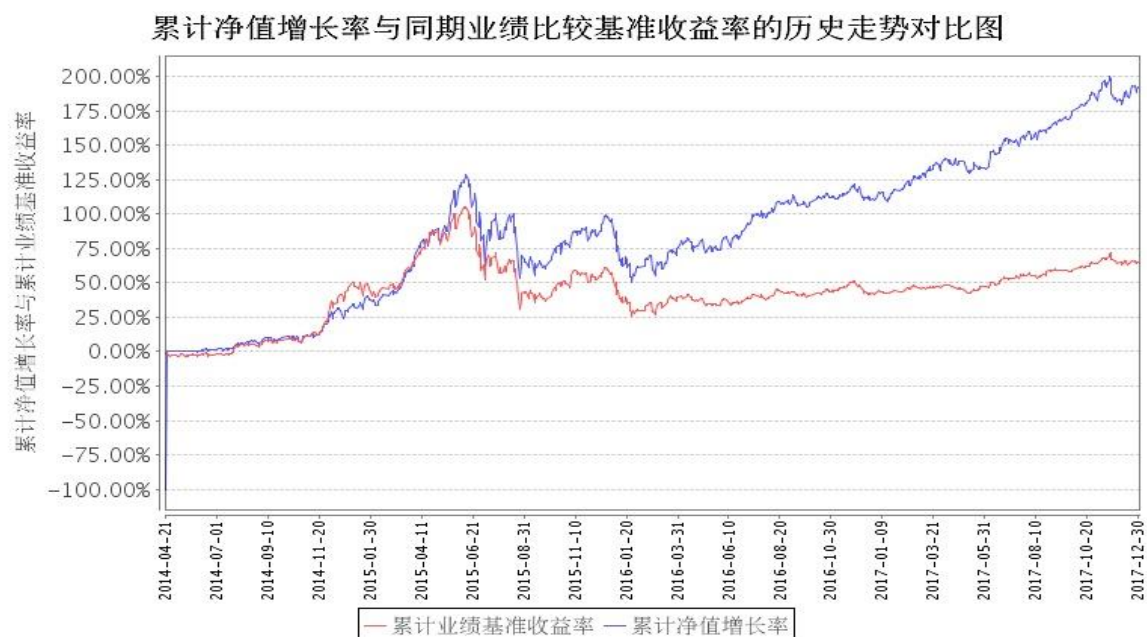
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.56%	0.94%	3.77%	0.64%	2.79%	0.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



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，总经理助理兼研究总监	2014 年 4 月 21 日	—	9 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。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼研究总监。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》、《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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们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，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”。要做到前述几点，我们认为还要认清以下几点：

首先，好公司是稀缺的，虽然上市满 5 年的公司有 2000 多只，但过去 5 年每年 ROE 超过 20% 的公司仅有 19 只，占比不到 1%，即使放宽到 ROE>10%，也仅有 257 只，占比约 10%，我们选择买入的公司大多出自其中。

其次，我们选择做时间的朋友，一个月或者一个季度的涨跌，我们其实并不十分关注，学术上已经有过很多研究，短期的市场涨跌其实更多的是一个随机游走事件，长期的股价增长一定是优秀公司业绩持续增长带来的，不断找寻优秀的公司，并与他一起成长是我们的持续盈利之道。

最后，本基金一直以来的策略就是全市场选股，坚持价值投资理念，挑选符合我们前述投资标准的好公司。

从市场角度来看，四季度市场保持一个震荡的态势，沪深 300 指数上涨 5%，中证 500 指数下跌 5.3%，创业板指下跌 6.12%，大小盘股票继续分化，大盘股显著跑赢小盘股，四季度本基金也取得了一定涨幅，截至 2017 年四季度末单位净值 2.923，四季度上涨 6.56%，2017 年全年上涨 38.6%。

4.4.2 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 2.923 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.56%，业绩比较基准收益率为 3.77%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,978,094,743.29	92.40
	其中：股票	3,978,094,743.29	92.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,451,943.86	0.24
	其中：债券	10,451,943.86	0.24
	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	284,451,563.66	6.61
8	其他资产	32,422,024.47	0.75
9	合计	4,305,420,275.28	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	105,166,577.04	2.47
C	制造业	2,526,892,757.04	59.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	86,995,072.25	2.04
E	建筑业	185,212,162.79	4.34
F	批发和零售业	162,675,514.68	3.81
G	交通运输、仓储和邮政业	59,689,823.67	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,632,177.43	0.25
J	金融业	651,647,987.00	15.28
K	房地产业	1,591,875.00	0.04
L	租赁和商务服务业	127,557,760.00	2.99
M	科学研究和技术服务业	8,813,236.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	2,991,769.20	0.07
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	48,228,031.19	1.13
S	综合	-	-
	合计	3,978,094,743.29	93.29

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	601288	农业银行	66,946,600	256,405,478.00	6.01
2	600036	招商银行	6,454,240	187,302,044.80	4.39
3	600887	伊利股份	4,691,839	151,030,297.41	3.54
4	600703	三安光电	5,096,345	129,396,199.55	3.03
5	600183	生益科技	7,484,403	129,180,795.78	3.03
6	600201	生物股份	4,057,826	128,795,397.24	3.02
7	002027	分众传媒	9,059,500	127,557,760.00	2.99
8	600566	济川药业	3,315,242	126,476,482.30	2.97
9	600612	老凤祥	2,863,837	117,875,530.92	2.76
10	002202	金风科技	5,697,805	107,403,624.25	2.52

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	-	-
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）	10,451,943.86	0.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,451,943.86	0.25

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	128024	宁行转债	57,437	5,743,674.82	0.13
2	128029	太阳转债	47,083	4,708,269.04	0.11

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。

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）于 2017 年 6 月 8 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），分众传媒存在以下违法违规事项：

（1）部分临时报告信息未披露、披露不及时、不完整，2015 年年报信息披露存在遗漏；（2）未在股东大会授权范围内购买银行理财产品。

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（人民币元）
1	存出保证金	422,741.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	66,426.49
5	应收申购款	31,932,856.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	—
9	合计	32,422,024.47

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	1,282,910,360.35
报告期期间基金总申购份额	606,333,651.40
减：报告期期间基金总赎回份额	430,214,861.45
报告期期末基金份额总额	1,459,029,150.30

§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运用固有资金投资本基金。

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

根据财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016] 36 号）、《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税[2016] 46 号）、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税[2016] 70 号）、《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016] 140 号）、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税[2017] 2 号）、《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017] 56 号）、《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》（财税[2017] 90

号)等相关税收规定,自 2018 年 1 月 1 日起,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税。

安信基金管理有限公司将执行相关增值税政策,自 2018 年 1 月 1 日起,对公司旗下资管产品(含公开募集证券投资基金及特定客户资产管理计划)运营过程中产生的增值税及附加税费在委托财产中计提,并按照现行规定缴纳。由于增值税及附加税费将直接从委托财产中扣缴,因此将导致资管产品税费支出增加、净值和实际收益率降低,从而影响投资者的收益水平。敬请投资者关注投资风险并审慎作出投资决策。

上述事项已于 2017 年 12 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》以及安信基金管理有限公司官方网站披露。

§ 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>

安信基金管理有限公司

2018 年 01 月 20 日