

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金

2014年第4季度报告

2014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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月19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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信平稳增长混合发起
基金主代码	750005
交易代码	750005
基金运作方式	契约型开放式发起式
基金合同生效日	2012年12月18日
报告期末基金份额总额	32,959,762.42份
投资目标	通过稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置，并通过积极主动的股票投资和债券投资，把握中国经济增长和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。
投资策略	1、资产配置策略：研究与跟踪宏观经济运行状况和资本市场变动特征，分析类别资产预期收益和预期风险，根据最优风险报酬比原则确定资产配置比例并进行动态调整。 2、上市公司研究方法：以深入细致的公司研究推动股票的精选与投资。在对上市公司的研究中，采用安信

	<p>基金三因素分析法,即重点分析上市公司的盈利模式、竞争优势和其所处行业的发展环境。</p> <p>3、股票投资策略:坚持价值投资理念,以PE/PB等估值指标入手对价值型公司进行评估,在扎实深入的公司研究基础上,重点发掘出价值低估的股票。</p> <p>4、债券投资策略:采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会。</p>
业绩比较基准	50%×中证800指数收益率+50%×中债总指数(全价)收益率
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,属于中等风险水平的投资品种。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1. 本期已实现收益	7,762,875.48
2. 本期利润	12,408,435.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2034
4. 期末基金资产净值	41,552,475.97
5. 期末基金份额净值	1.261

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	21.37%	1.11%	17.10%	0.74%	4.27%	0.37%

注：业绩比较基准收益率=中证800指数收益率×50%+中债总指数（全价）收益率×50%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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



注：1、本基金基金合同生效日为2012年12月18日。图示日期为2012年12月18日至2014年12月31日。

2、本基金的建仓期为2012年12月18日至2013年6月17日，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例均符合本基金合同的约定。

## § 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		
庄园	本基金的基金	2014年5月29日	—	10	庄园女士，经济学硕士。历任招商基金管理有限公司

	经理				司投资部交易员，工银瑞信基金管理有限公司投资部交易员、研究部研究员，中国国际金融有限公司资产管理部高级经理，安信证券股份有限公司证券投资部投资经理、资产管理部高级投资经理。2012年5月加入安信基金管理有限责任公司固定收益部。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助理；现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，安信宝利分级债券型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的基金经理。
姜诚	本基金的基金经理、研究部总经理兼基金投资部总经理	2014年8月8日	—	8	姜诚先生，经济学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司资产委托管理总部助理研究员、研究员、投资经理。现任安信基金管理有限责任公司研究部总经理兼基金投资部总经理。现任安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的“任职日期”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》、《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运作分析

本基金秉持价值投资理念，投资策略上淡化自上而下的大类资产配置，注重自下而上的个股选择。具体选股标准方面，我们坚持买入并持有价格相对于价值低估的企业股票或估值合理的优秀企业股票，因此本基金的整体仓位乃自下而上精选的个股持仓比例累加而成。报告期内，我们的股票持仓以低估值蓝筹为主，主要考虑到这类股票的核心竞争力明确，报告期初价格相对于价值明显低估。四季度二级市场上蓝筹股表现较好，使得我们的净值表现优异，相对排名上也取得了不错的成绩。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.2610元，本报告期份额净值增长率为21.37%，同期业绩比较基准增长率为17.10%，基金表现超越业绩基准。

### 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，截至本报告期末，成立未满三年，无需披露。

### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为宏观经济短期向好的概率较低，但供给端格局的改善将使得2015年企业盈利表现较好，加之市场真实无风险利率将大概率下滑，预示着在经历了前期较快上涨之后，市场仍有不错的投资机会。但与前期行情起点的不同之处在于，不同风格指数目前的风险报酬比已经趋同，蓝筹股相对于成长股的风险报酬比优势已经大幅缩水。在上个报告期末，我们提出从长期风险报酬比的角度应加大对低估值且有核心竞争力的蓝筹股票的配置，取得了不错的效果。站在当前时点，我们判断后续的市场仍将具有结构性分化特征，但分化的维度将进一步细化，不再是风格和行业层面的分化，而将是个股层面

的分化。如果说2014年的行情考验的是投资人的智慧和胆识，2015年市场将考验投资人的研究分析技能，我们将时刻保持警醒和勤勉，自下而上挖掘能为持有人带来长期回报的优质品种，不辜负持有人的重托。

## § 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	28,381,787.78	61.37
	其中：股票	28,381,787.78	61.37
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	12,309,811.60	26.62
	其中：债券	12,309,811.60	26.62
	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	2,942,924.72	6.36
8	其他资产	2,616,061.82	5.66
9	合计	46,250,585.92	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,350,431.53	8.06
C	制造业	15,844,903.51	38.13

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	5,017,058.90	12.07
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,621,840.80	3.90
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	2,547,553.04	6.13
K	房地产业	—	—
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	—	—
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	28,381,787.78	68.30

### 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	601088	中国神华	163,557	3,318,571.53	7.99
2	000338	潍柴动力	100,870	2,752,742.30	6.62
3	603008	喜临门	144,600	2,208,042.00	5.31
4	601668	中国建筑	276,970	2,016,341.60	4.85
5	002081	金螳螂	105,020	1,764,336.00	4.25
6	000786	北新建材	66,717	1,686,605.76	4.06
7	002250	联化科技	112,000	1,657,600.00	3.99

8	600033	福建高速	425,680	1,621,840.80	3.90
9	002422	科伦药业	50,240	1,468,515.20	3.53
10	600036	招商银行	78,874	1,308,519.66	3.15

#### 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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	12,309,811.60	29.62
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	12,309,811.60	29.62

#### 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	124301	13日照债	50,000	4,990,000.00	12.01
2	122936	09鹤城投	50,010	3,565,713.00	8.58
3	122830	11沈国资	20,000	2,052,600.00	4.94
4	124026	12川广元	16,890	1,701,498.60	4.09

#### 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。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 报告期内基金投资的前十名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。**

**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**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	77,041.70
2	应收证券清算款	2,275,831.12
3	应收股利	—
4	应收利息	261,697.94
5	应收申购款	1,491.06

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,616,061.82

**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**

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	603008	喜临门	2,208,042.00	5.31	重大事项停牌

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	71,589,095.02
报告期期间基金总申购份额	1,616,955.29
减：报告期期间基金总赎回份额	40,246,287.89
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	32,959,762.42

注：总申购份额含红利再投和转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

**§ 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	—	—	—	—	

基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	—	—	—	—	
基金管理人股东	9,999,000.00	30.34%	9,999,000.00	30.34%	3年
其他	—	—	—	—	
合计	9,999,000.00	30.34%	9,999,000.00	30.34%	

注：本报告期内本基金发起资金持有份额未发生变动。

### § 9 影响投资者决策的其他重要信息

本基金基金管理人2014年11月20日发布公告，从2014年11月19日起聘任李学明为公司副总经理。

### § 10 备查文件目录

#### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准安信平稳增长混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信平稳增长混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信平稳增长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

安信基金管理有限责任公司

地址：中国广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心36层

#### 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  
二〇一五年一月二十一日