

安信宝利债券型证券投资基金（LOF） 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 26 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 10 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 安信宝利（LOF） |
| 场内简称 | 安信宝利 |
| 交易代码 | 167501 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2013 年 7 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,355,043,947.46 份 |
| 投资目标 | 在适度承担信用风险的情况下，力争实现基金财产当期稳定的超越基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金的债券投资主要将采用信用策略，同时辅以利率策略、收益率策略、回购策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、新股投资策略等积极投资策略，在适度控制风险的基础上，通过信用分析和对信用利差趋势的判断，为投资者实现超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本产品属于中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险水平和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 |
| 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 50,515,067.19 |
| 2. 本期利润 | 71,306,302.41 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0276 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,421,680,411.42 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.020 |

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

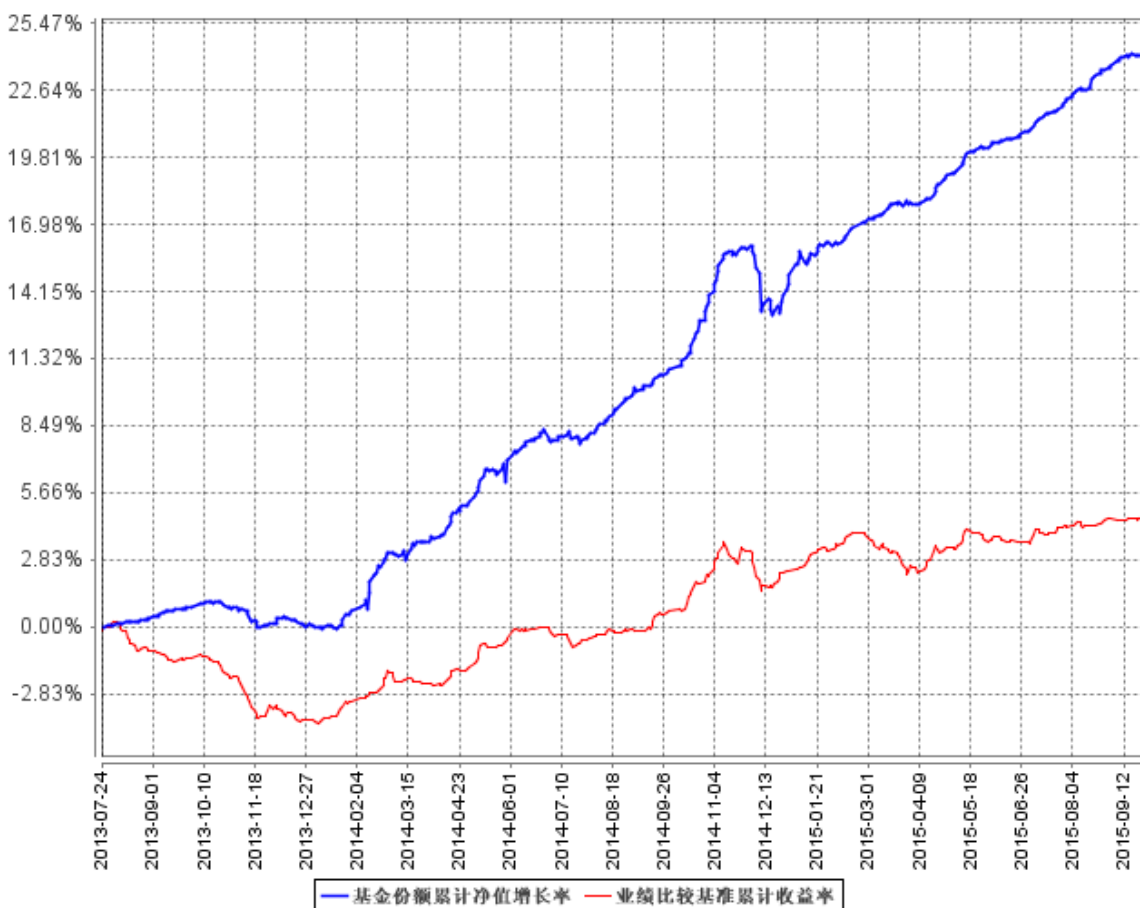
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 12.02% | 1.34% | 1.12% | 0.06% | 10.90% | 1.28% |

注：业绩比较基准收益率 = 中债综合指数。

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、本基金的建仓期为 2013 年 7 月 24 日至 2014 年 1 月 23 日，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

2、本基金基金合同生效日为 2013 年 7 月 24 日。图示日期为 2013 年 7 月 24 日至 2015 年 9 月 30 日。

§ 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 | 本基金的基金经理 | 2013 年 7 月 24 日 | - | 11 | 庄园女士，经济学硕士。历任招商基金管理有限公司投资部交易员，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 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | <p>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、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的基金经理；现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信消费医药主题股票型证券投资基金、安信价值精选股票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、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、此处的任职日期为本基金合同生效日。

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

三季度，中国经济复苏动能整体上仍较弱，工业增加值、固定资产投资、金融数据等低于市场预期；同时实际通货膨胀仍在低位徘徊；央行继续通过降准降息以及 MLF、SL0、公开市场逆回购等维持充裕的流动性，资金利率持续维持在底部区域，也减缓了地方债置换供给压力，基本面和资金面对债市牛市行情的支持仍不变。

市场方面，正如二季度我们展望的那样，随着三季度股市行情调整、IPO 暂停，巨量的打新资金以及配资、理财等资金进入债市避险，债市堆积的资金增多，债券配置需求大幅上升，再加上较低的资金利率也使得机构加杠杆获取息差的意愿较强，债券尤其信用债需求扩大，收益率持续下行，其中长端债券利率下行幅度大，由于交易所资金利率低且放杠杆便利，公司债行情火爆，信用利差和期限利差均缩窄。8 月中旬，人民币对美元中间价跳水，跌幅较大，外汇储备单月下降近千亿美元，市场对人民币贬值预期升温，债券收益率略有回调，但随后较差的经济数据和美联储宣布暂不加息，市场宽松预期升温，做多热情重燃，债券牛市行情持续，债券收益率低到配置价值下降。

7 月份，安信宝利分级债券型证券投资基金分级运作期届满转换为 LOF 基金，转换份额相对稳定之后，宝利债券基金择机增持了信用债以及利率债，并在两市间进行了部分套息交易以提高产品收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.020 元，本报告期份额净值增长率为 2.75%，同期业绩比较基准增长率为 1.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前宏观经济仍在底部徘徊，四季度触底回升的概率不大。同时我们也关注到，国家出台的财政刺激政策可能使经济边际改善，股票调整后的反弹也会对债市资金形成一定的分流，但这个因素不足以改变债券市场的牛市行情。

需要关注的是随着公司债的大量发行、质押券总规模的增大会加大交易所资金需求，另外也会增大交易所和银行间资金价格的联动性，这些因素在过去的一个月中对交易所的资金价格构成

了比较明显的干扰，未来交易所资金供求情况需要寻找新的均衡点。另外随着发改委新的宽松的企业债审批文件出台，加上公司债的持续发行，未来的的一级供给可能会信用债形成一定的压力。

但经济仍在筑底，基本面大概率仍对债市形成支撑，流动性将依旧充裕，我们判断四季度债券牛市行情仍将持续。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万元人民币的情形。

§ 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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,273,229,052.60 | 60.79 |
| | 其中：债券 | 3,273,229,052.60 | 60.79 |
| | 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 | 1,279,153,143.88 | 23.76 |
| | 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 | 750,084,099.78 | 13.93 |
| 8 | 其他资产 | 82,128,724.82 | 1.53 |
| 9 | 合计 | 5,384,595,021.08 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 377,427,000.00 | 11.03 |
| | 其中：政策性金融债 | 377,427,000.00 | 11.03 |
| 4 | 企业债券 | 2,442,459,052.60 | 71.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | 407,141,500.00 | 11.90 |
| 6 | 中期票据 | 46,201,500.00 | 1.35 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,273,229,052.60 | 95.66 |

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 | 150408 | 15 农发 08 | 2,500,000 | 253,375,000.00 | 7.40 |
| 2 | 122392 | 15 恒大 02 | 2,000,000 | 205,100,000.00 | 5.99 |
| 3 | 122366 | 14 武钢债 | 1,500,000 | 152,775,000.00 | 4.46 |
| 4 | 122266 | 13 中信 03 | 1,252,810 | 127,811,676.20 | 3.74 |
| 5 | 150210 | 15 国开 10 | 1,000,000 | 104,040,000.00 | 3.04 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库，本基金管理人从制度和流程上要求证券必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 49,088.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 81,966,129.56 |
| 5 | 应收申购款 | 99,484.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 14,022.70 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 82,128,724.82 |

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,473,560,868.06 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,012,407,853.19 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,433,060,026.45 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 302,135,252.66 |

| | |
|-------------|------------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 3,355,043,947.46 |
|-------------|------------------|

注：申购含红利再投份额。

§ 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未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准安信宝利债券型证券投资基金（LOF）募集的文件；
- 2、《安信宝利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信宝利分级债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信宝利分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《安信宝利债券型证券投资基金（LOF）更新招募说明书》；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

8.2 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莲花街道益田路 6009 号新世界商务中心 36 层

8.3 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

2015 年 10 月 26 日