

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 年 01 月 19 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 2019 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 2018 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	安信平稳增长混合
基金主代码	750005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	150,525,562.57 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。

	<p>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	
下属分级基金的基金简称	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
下属分级基金的交易代码	750005	002035
报告期末下属分级基金的份额总额	81,382,676.77 份	69,142,885.80 份

§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(2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日)	
	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
1. 本期已实现收益	463,117.06	-1,265,448.76
2. 本期利润	-1,215,594.96	-5,525,813.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0149	-0.0437

4. 期末基金资产净值	94,719,521.57	80,280,865.27
5. 期末基金份额净值	1.1639	1.1611

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

安信平稳增长混合 A

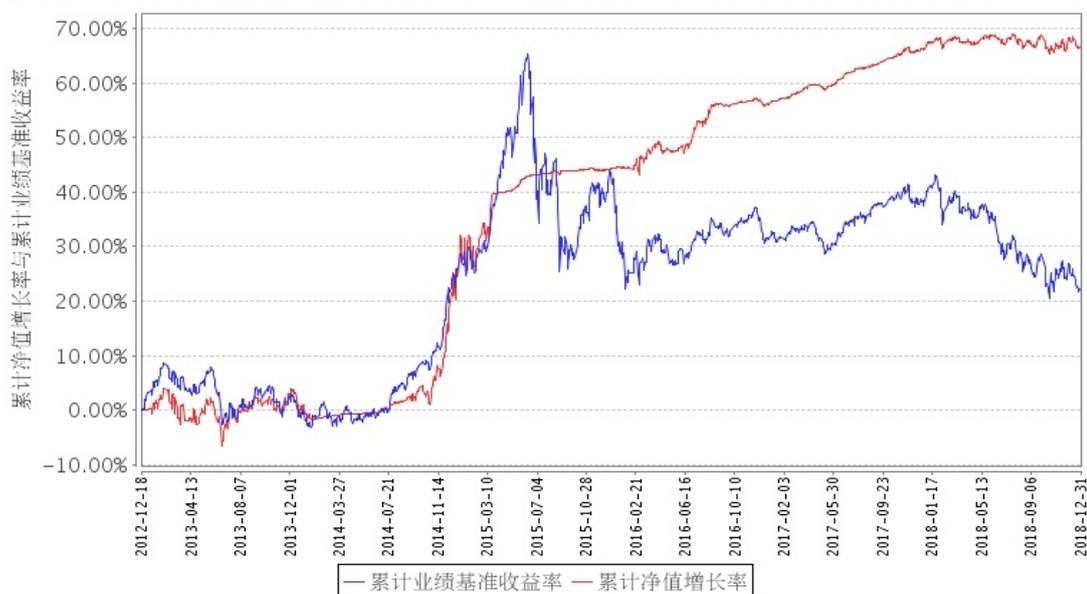
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.26%	0.29%	-4.96%	0.82%	3.70%	-0.53%

安信平稳增长混合 C

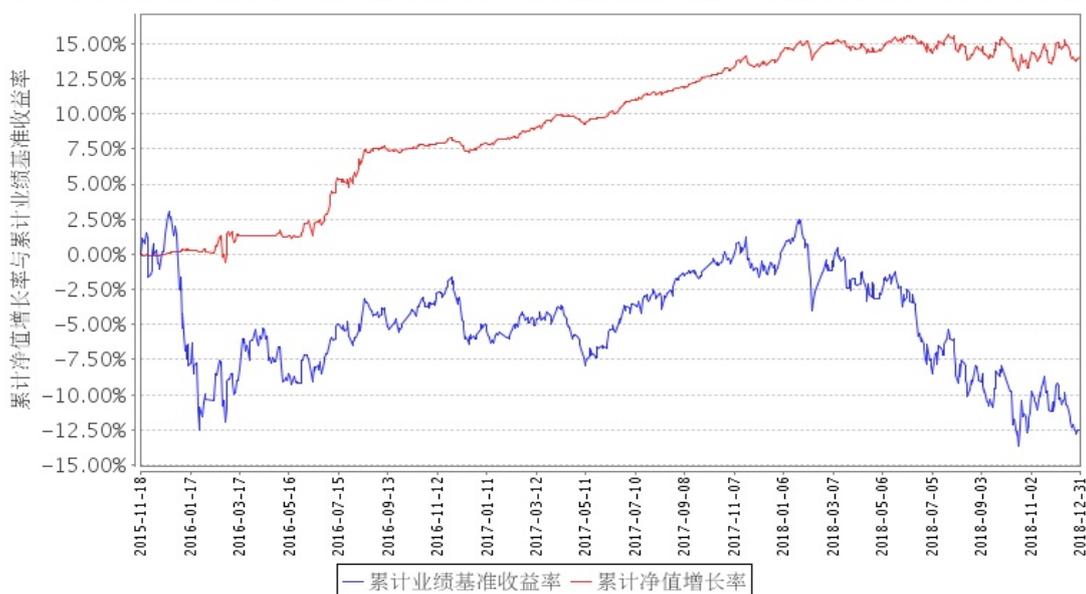
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.29%	0.29%	-4.96%	0.82%	3.67%	-0.53%

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

安信平稳增长混合A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



安信平稳增长混合C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 2012 年 12 月 18 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。
- 3、本基金自 2015 年 11 月 18 日起增加 C 类份额。

§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		
张明	本基金的基金经理	2017 年 5 月 5 日	-	7 年	张明先生，管理学硕士。曾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，2011 年 12 月加入安信基金管理有限责任公司，历任研究部研究员、特定资产管理部投资经理。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。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、安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信鑫安得利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的基金经理。
庄园	本基金的基金经理	2016 年 9 月 12 日	-	14 年	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、安信安盈保本混合型证券投资基金、安信新回报灵活配置混合型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，安信宝利债券型证券投资基金（LOF）（原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、安信新动力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、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信永盛定期开放债券型发起式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

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，国内生产和投资需求持续走弱，11 月社零同比增速仅 8.1%，创十年新低。11 月 M1 同比增速 1.5%，M2 同比增速 8%，均创历史新低，企业现金流紧张，经济活力减弱。具有领先意义的社会融资需求增速也呈现连续下滑的态势，存量社融增速由 2018 年初的 12.5% 降至 11 月的 9.88%。12 月 PMI 下滑至 49.4%，已跌破荣枯线。油价和国内大宗商品经历大幅下跌，国内外通胀预期全面下行。由于宏观经济数据疲软，债券收益率震荡下行。10 月底受政策影响，信用等级利差明显下降，但违约持续暴露导致利差回调。

四季度伊始，本基金权益方面降低了持仓比例，四季度下旬，随着权益市场进一步的杀跌，本组合又调入一些低估值的优质蓝筹股，适当提高了持仓比例。债券方面临近季度末降低了组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类基金份额净值为 1.1639 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.26%；截至本报告期末本基金 C 类基金份额净值为 1.1611 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.29%；同期业绩比较基准收益率为 -4.96%。

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	38,411,273.40	21.63
	其中：股票	38,411,273.40	21.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,556,400.00	58.33
	其中：债券	103,556,400.00	58.33
	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	24,000,000.00	13.52
	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	9,195,293.69	5.18
8	其他资产	2,381,162.18	1.34
9	合计	177,544,129.27	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	4,237,100.00	2.42
C	制造业	19,094,880.00	10.91
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,710,000.00	0.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮 政业	-	-
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	8,791,500.00	5.02
K	房地产业	2,947,500.00	1.68
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	-	-

0	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	1,630,293.40	0.93
S	综合	-	-
	合计	38,411,273.40	21.95

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	600519	贵州茅台	7,000	4,130,070.00	2.36
2	600352	浙江龙盛	350,000	3,377,500.00	1.93
3	601939	建设银行	500,000	3,185,000.00	1.82
4	600048	保利地产	250,000	2,947,500.00	1.68
5	601088	中国神华	160,000	2,873,600.00	1.64
6	600612	老凤祥	60,000	2,700,000.00	1.54
7	600036	招商银行	90,000	2,268,000.00	1.30
8	601222	林洋能源	450,000	2,178,000.00	1.24
9	600837	海通证券	220,000	1,936,000.00	1.11
10	601668	中国建筑	300,000	1,710,000.00	0.98

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	16,051,400.00	9.17
	其中：政策性金融债	16,051,400.00	9.17
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	87,505,000.00	50.00
9	其他	-	-
10	合计	103,556,400.00	59.17

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	111815402	18 民生银行 CD402	300,000	29,511,000.00	16.86
2	111811100	18 平安银行 CD100	300,000	28,827,000.00	16.47
3	111809135	18 浦发银行 CD135	200,000	19,244,000.00	11.00
4	180404	18 农发 04	100,000	10,025,000.00	5.73
5	111810563	18 兴业银行 CD563	100,000	9,923,000.00	5.67

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

基金投资的前十名证券的发行主体除 18 浦发银行 CD135（证券代码：111809135 CY，对应上市公司：浦发银行，股票代码：600000）、18 兴业银行 CD563（证券代码：111810563，对应上市公司：兴业银行，股票代码：601166）、18 平安银行 CD100（证券代码：111811100 CY，对应上市公司：平安银行，股票代码：000001），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。

上海浦东发展银行股份有限公司成都分行于 2018 年 1 月 19 日收到中国银行业监督管理委员会四川监管局（以下简称“银监会四川监管局”）行政处罚决定书（川银监罚字【2018】2 号）。因内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为于 2018 年 1 月 18 日被银监会四川监管局给予行政处罚。

上海浦东发展银行股份有限公司于 2018 年 8 月 1 日收到中国人民银行处罚决定书（银反洗罚决字〔2018〕3 号）。因浦发银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、存在与身份不明的客户进行交易的行为等，根据《中华人民共和国反洗钱法》对浦发银行合计处以 170 万元罚款，并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项、第（二）项、第（三）项和第（四）项规定，对相关责任人共处以 18 万元罚款。

上海浦东发展银行股份有限公司于 2018 年 2 月 12 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书（银监罚决字〔2018〕4 号），因内控管理严重违反审慎经营规则，被予以罚款 5845 万元，没收违法所得 10.927 万元，罚没合计 5855.927 万元。

兴业银行股份有限公司于 2018 年 4 月 19 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书（银保监银罚决字〔2018〕1 号），因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告，内控管理严重违反审慎经营规则，非真实转让信贷资产，个人理财资金违规投资等十二项违规行为，被罚款 5870 万元。

平安银行股份有限公司于 2018 年 8 月 1 日收到中国人民银行处罚决定书（银反洗罚决字〔2018〕2 号），因其未按照规定履行客户身份识别义务，未按照规定保存客户身份资料和交易记录，未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等，根据《中华人民共和国反洗钱法》被合计处以 140 万元罚款，并对相关责任人共处以 14 万元罚款。

平安银行股份有限公司于 2018 年 7 月 10 日收到天津银监局行政处罚决定书（津银监罚决字〔2018〕35 号），因贷前调查不到位，向环保未达标的企业提供融资，贷后管理失职，流动资金贷款被挪用行为，被天津银监局予以罚款 50 万元。

基金管理人对上述证券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	10,429.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,369,087.63
5	应收申购款	1,645.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,381,162.18

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

项目	安信平稳增长混合 A	安信平稳增长混合 C
报告期期初基金份额总额	81,358,311.43	269,142,885.80
报告期期间基金总申购份额	568,533.16	-
减：报告期期间基金总赎回份额	544,167.82	200,000,000.00
报告期期末基金份额总额	81,382,676.77	69,142,885.80

§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

本报告期末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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20181001-20181231	249,947,142.06	-	200,000,000.00	49,947,142.06	33.18
	2	20181030-20181231	50,222,236.17	-	-	50,222,236.17	33.36
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

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。

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

2019 年 01 月 19 日