国联安中证医药100指数证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安医药100指数
基金主代码	000059
交易代码	000059
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	70,975,789.55份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严谨的数量化管理和投资纪律约束,力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,为投资者提供一个投资中证医药100指数的有效工具,从而分享中国经济中长期增长的稳定收益。
投资策略	本基金采用完全复制标的指数的方法,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数,本基金力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,以实现对中证医药100指数的有效跟踪。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并结合合理的投资管理策略等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	95%×中证医药100指数收益率+5%×活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为被动投资型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	11,042,391.75
2.本期利润	6,921,194.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0556
4.期末基金资产净值	73,523,905.76
5.期末基金份额净值	1.036

注:1、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,包含保荐费按票据公允价值调整的影响;

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益要低于所列数字。

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

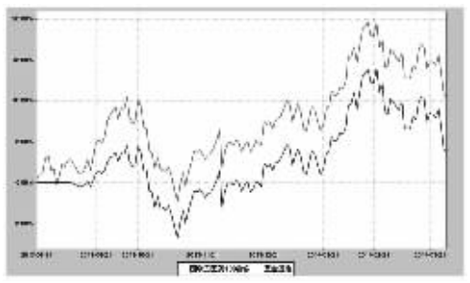
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.58%	1.36%	1.90%	1.31%	-1.32%	0.05%

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

国联安中证医药100指数证券投资基金

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年8月21日至2014年3月31日)



注:1、本基金业绩比较基准为:95%×中证医药100指数收益率+5%×活期存款利率(税后);

2、本基金基金合同于2013年8月21日生效。截至报告期末,本基金成立不满一年;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月,建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
黄志钢	本基金基金经理、兼任国联安双力中小板综指分级证券投资基金基金经理、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理	2013-8-21	-	7年(自2007年起)	黄志钢先生,硕士,先后在海通期货担任研究员、固元证券股份有限公司担任衍生产品部高级经理,黄志钢先生于2008年10月加盟国联安基金管理有限公司,曾担任金融工程分析师、2010年11月起担任上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理,2010年12月起兼任国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理,2012年3月起兼任国联安双力中小板综指分级证券投资基金基金经理,2012年6月至2013年7月兼任国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金经理,2013年8月起兼任本基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日;

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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》、《国联安中证医药100指数证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章,制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称"公平交易制度"),用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度的规定,公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会;在交易环节严格按照时间优先、价格优先的原则执行指令;如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时执行交易系统中的公平交易模块;采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析;对投资流程独立稽核等。

本报告期内,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次,是两个投资组合根据不同的投资策略进行的调仓操作。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度,经济增速出现明显放缓,1月到2月工业增加值累计同比从9.7%降至8.6%,固定资产投资从19.6%降至17.9%,房地产投资从19.8%降至19.3%,社会消费品零售总额从13.1%下降至11.8%。随着一系列稳增长的措施出台,在一定程度上缓解了经济下行的风险,但是本次的稳增长措施更多的是"微刺激",呈现局部性和结构性的特征,预计未来一段时间经济增速将处在合理区间的下轨,不过目前市场对经济的悲观预期已经有一定程度的反映,预计未来市场将呈现震荡筑底的走势。对于医药行业而言,具有较明显的强经济周期特征,在相对低迷的市场,医药指数有望能获取超额收益。

在报告期内,本基金采用完全复制中证医药100指数的方法,对于基金的日常申购赎回、成份股长期停牌等事件处理,基金管理人综合考虑交易成本、个股权重偏离等因素进行组合调整,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.036元,本报告期份额净值增长率为0.58%,同期业绩比较基准收益率为1.90%。本报告期内,日均跟踪偏离度为0.07%,年化跟踪误差为1.82%,分别符合基金合同约定的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.35%,以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

§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	69,094,640.87	92.88
	其中:股票	69,094,640.87	92.88
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,712,182.45	6.33
7	其他资产	587,455.04	0.79
8	合计	74,394,278.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	-	-
C	制造业	59,459,757.19	80.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,796,865.55	6.52
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	-	-
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	2,264,990.54	3.08
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	2,573,027.59	3.50
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	69,094,640.87	93.98

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	600572	康恩贝	168,263	2,271,550.50	3.09
2	300347	泰格医药	30,801	1,968,799.92	2.68
3	600587	新华医疗	19,576	1,635,379.04	2.22
4	600614	鼎立股份	156,501	1,543,099.86	2.10
5	002223	鱼跃医疗	52,992	1,488,545.28	2.02
6	300199	翰宇药业	53,738	1,283,800.82	1.75
7	300267	尔康制药	37,145	1,028,916.50	1.40
8	300003	乐普医疗	44,180	953,404.40	1.30
9	002437	誉衡药业	17,676	941,423.76	1.28
10	002252	上海莱士	18,199	922,871.29	1.26

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

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及拟益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货,没有相关投资政策。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在本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中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	115,867.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,134.47
5	应收申购款	469,453.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	587,455.04

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 报告期末投资的股票存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600572	康恩贝	2,271,550.50	3.09	重大资产重组
2	300347	泰格医药	1,968,799.92	2.68	重大资产重组
3	600587	新华医疗	1,635,379.04	2.22	资产重组
4	600614	鼎立股份	1,543,099.86	2.10	重大资产重组
5	002223	鱼跃医疗	1,488,545.28	2.02	重大事项
6	300199	翰宇药业	1,283,800.82	1.75	重大资产重组
7	300003	乐普医疗	953,404.40	1.30	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	206,725,418.15
报告期间基金总申购份额	7,860,929.88
减:报告期期间基金总赎回份额	143,610,558.48
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	70,975,789.55

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安中证医药100指数证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安中证医药100指数证券投资基金基金合同》

3、《国联安中证医药100指数证券投资基金招募说明书》

4、《国联安中证医药100指数证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

8.3 查阅方式

网址:www.gtja-allianz.com或www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日

安信永利信用定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信永利信用债券	
基金主代码	000310	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2013年11月8日	
报告期末基金份额总额	251,618,414.92份	
投资目标	在严格控制信用风险的前提下,通过稳健的投资策略,为投资者实现超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	封闭期内:在久期配置上,预测利率和收益率的变动,合理匹配投资组合久期和封闭期;在品种配置上,基于宏观基本面研究,分析多种因素,合理配置不同债券的构成比例;在信用投资上,依据内外评级结果,建立信用债券的投资库,并进行动态调整和维护;在可转债投资上,合理估值,投资价值低估的可转债;在资产支持证券的投资上,重点关注基础资产的类型、发行条款、提前偿还率和市场流动性等因素,综合评估。开放期内:主要投资于高流动性的投资品种以保持较高的流动性,减小净值的波动。	
业绩比较基准	1.5×1年期银行定期存款基准利率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期收益水平和预期风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	安信永利信用债券A	安信永利信用债券C
下属两级基金的交易代码	000310	000335
报告期末下属两级基金的份额总额	190,312,774.81份	61,305,640.11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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	安信永利信用债券A	安信永利信用债券C
1.本期已实现收益	4,768,661.28	1,472,793.46
2.本期利润	5,229,095.99	1,620,865.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0275	0.0264
4.期末基金资产净值	197,331,287.91	63,467,006.53
5.期末基金份额净值	1.037	1.035

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

安信永利信用债券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	2.78%	0.11%	1.10%	0.01%	1.68%	0.10%

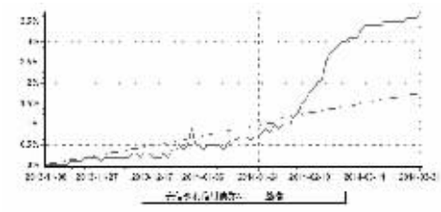
安信永利信用债券C

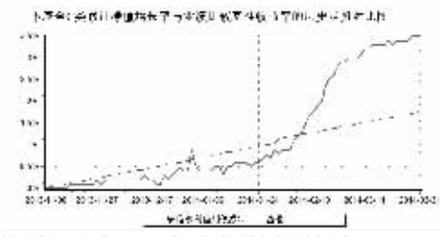
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.58%	0.11%	1.10%	0.01%	1.48%	0.10%

注:业绩比较基准=3个月期上海银行间同业拆放利率(Shibor 3M),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

本基金A类累计净值增长率与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11月8日至2014年5月7日,截至本报告期末,本基金尚在建仓期。

2、本基金基金合同生效日为2013年11月8日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2013年11月8日至2014年3月31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		
李勇	本基金的基金经理、固定收益部总经理	2012年9月25日	-	8	李勇先生,经济学硕士。历任中国农业银行股份有限公司总行金融市场部交易员、高级投资经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。2012年9月25日至今,任安信目标收益债券型证券投资基金的基金经理;2012年12月18日至今,任安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的基金经理;2013年2月5日至今,任安信现金管理货币市场基金的基金经理;2013年11月8日至今,任安信永利信用定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

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》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,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

2014年1季度,债券市场出现一轮火爆的反弹行情,推动市场做多热情的核心因素是央行在春节前进行了大量的逆回购操作,释放了流动性宽松的信号。银行间资金利率接近1年来的低点,隔夜回购在2%左右徘徊,低资金成本带动债券收益率大幅下行,债市涨幅可观。中债总全价(总值)指数从1月2日的111.85点,最高于2月底冲高至114.3点,之后略震荡下行到3月31日113.7点。

我们于1月中旬趋势日趋明朗的时期,果断增加了仓位,主要加大了中短久期中高评级债券的配置;于2月底3月初前后,逐渐转向积极防御,适当减仓。总的来说,我们基本抓住了1季度行情最丰厚的一段,取得了很好的业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金A类份额净值为1.037元,本基金C类份额净值为1.035元。本报告期本基金A类份额净值增长率为2.78%,本基金C类份额净值增长率为2.58%,同期业绩比较基准增长为1.10%。基金业绩分别高于同期业绩比较基准1.68%和1.48%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为要把握好今年的债市,重点还是应盯紧货币政策的微调,最终的落脚点在资金面以及回购的利率中枢上。总体来看,今年的货币政策相比去年会更稳健,更宽松一些。2013年6月钱荒以后,资金保持偏紧的状态,银行间下半年隔夜和7天回购利率均值分别为3.52%和4.36%,而今年一季度其均值分别为2.86%和4.04%,利率中枢已经明显下降,也鲜见日终借不到资金的情况,流动性整体平衡,甚至在春节后还出现了一段时间资金泛滥,流动性大量富余融不出去的情况。今年央行对于利率可能采用区间管理、相机抉择的概率较大。宽松的尺度主要看经济下滑的速度和信用风险暴露的进度。

当前经济增速回落明显,2月份固定资产投资增速降至12年以来的低点,3月份汇丰PMI为48.1,是18个月以来的最低点。全年来看,GDP增速维持在7.2%附近的可能性较大,低迷的经济形势,限制了货币政策转紧的空间。如果经济增速回落的趋势延续下去,央行可能还会进一步放松市场的流动性,资金利率和债券利率也难以出现大幅飙升的状况,利率风险是可控的。

就债市信用风险而言,"小荷才露尖尖角",11超日债今年付息已经违约,11天威债和12中富01等数支债券未来或将暂时退市,丧失流动性。市场普遍认为今年出现一定规模的信用风险事件的概率很高,届时央行货币政策将被迫做出应对,按照李克强总理的说法就是"确保不发生区域性、系统性金融风险"。所以信用事件具有两面性,对于长久期低等级信用债是利空,对利率债和短久期高等级信用债则是利好。各机构越来越重视债券信用风险,已经从主要依赖中介机构的信用评级,转向主要依赖本公司内部评定的阶段。一些信用资质较差的债券,已经逐渐地被投资者所抛弃。随着信用风险逐步蔓延,利率债和高等级信用债将受到追捧。

年初至今债券市场涨幅已经不小,大家对债券后市的判断上分歧较大,多空双方力量基本平衡,从历史情况来看,投资者分歧较大的时候市场一般会震荡,其间的波段操作机会将显现。我们认为二季度债券短暂回调后可能会有一个建仓的良机。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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	269,929,900.90	84.17
	其中:债券	269,929,900.90	84.17
	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	29,988,164.98	9.35
	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	14,829,950.70	4.62
8	其他各项资产	5,948,042.27	1.85
9	合计	320,696,058.85	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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,990,900.00	4.98
	其中:政策性金融债	12,990,900.00	4.98
4	企业债券	231,191,349.80	88.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,747,651.10	9.87
8	其他	-	-
9	合计	269,929,900.90	103.50

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	122171	12中海01	470,860	46,144,280.00	17.69
2	122033	09富力债	432,200	43,557,116.00	16.70
3	122029	09万通债	277,690	28,005,036.50	10.74
4	125089	深机转债	276,470	25,747,651.10	9.87
5	122528	12琼港航	200,000	19,496,241.10	7.48

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投资。

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及拟益明细

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

本基金为债券型基金,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拟益明细

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。

5.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	76,219.45
2	应收证券清算款	570,283.03
3	应收股利	-
4	应收利息	5,301,539.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,948,042.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	125089	深机转债	25,747,651.10	9.87

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	安信永利信用债券A	安信永利信用债券C
本报告期期初基金份额总额	190,312,774.81	61,305,640.11
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	190,312,774.81	61,305,640.11

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准安信永利信用定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

2、《安信永利信用定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《安信永利信用定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

4、《安信永利信用定期开放债券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。

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
二〇一四年四月二十一日

安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:广发银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信鑫发优选混合
基金主代码	000433
交易代码	000433
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月31日
报告期末基金份额总额	278,815,612.95份
投资目标	以风险管理为基础,通过积极主动的资产配置和丰富有效的投资策略,力争为基金份额持有人获得超越业绩基准的绝对回报。
投资策略	在资产配置上,结合政策因素、市场情绪与估值因素等,分析大类资产风险收益比,合理配置;在固定收益类的投资上,采用类属配置、久期配置、信用配置、回购等策略,选择流动性好、风险溢价合理、到期收益率和信用质量较高的品种;在股票投资上,秉承价值投资理念,灵活运用个股精选、低风险套利投资、事件驱动等策略,把握市场定价偏差带来的投资机会;在衍生品投资上,合理利用权证等做套保或套利投资;在风险管理上,根据市场环境的变化,动态调整仓位和投资品种,并严格执行有关投资流程和操作权限。
业绩比较基准	1年期人民币定期存款基准利率+3.00%
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	广发银行股份有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	9,409,804.58
2.本期利润	8,778,006.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179
4.期末基金资产净值	283,584,384.52
5.期末基金份额净值	1.017

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