中信稳定双利债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月十八日

§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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信稳定双利债券
基金主代码	288102
交易代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月20日
报告期末基金份额总额	619,029,113.19份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品，投资目标是在强调本金稳妥的基础上，积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，采取顺势策略控制组合久期的波动范围，充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×中信标普全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	42,608,007.38
2.本期利润	52,094,110.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0810
4.期末基金资产净值	708,609,476.25
5.期末基金份额净值	1.1447

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。

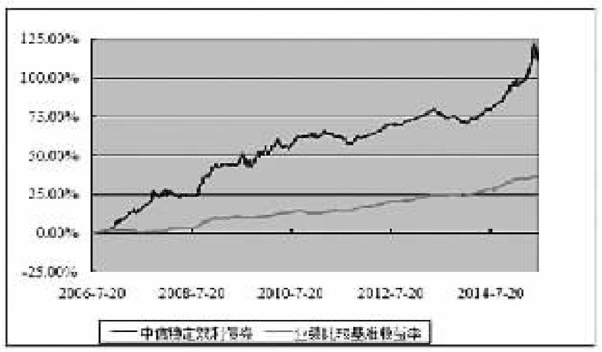
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	7.57%	0.57%	1.07%	0.04%	6.50%	0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中信稳定双利债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2006年7月20日至2015年6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		
毛颖	本基金的基金经理、固定收益部副总裁	2013-05-13	-	13年	北京大学金融学硕士。曾任西南证券研究员，原中信基金研究员、基金经理助理，华夏基金固定收益部研究员等。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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%的情况。

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

2季度，国际方面，全球经济持续分化，美国经济数据向好，美联储9月份加息的预期逐步走强，而希腊退出欧元区的可能性加大，两个地区走出了不同的走势。国内方面，2季度共降息2次，全面降准一次，定向降准1次。宏观数据走平，但金融条件逐步放宽后，房价数据开始有所企稳甚至反弹。

财政部继续化解地方政府债务风险，在第一批1万亿存量债务置换后，继续置换债务，机构对中长期债供给上升的预期较为明确，导致交易型机构对长端利率的需求偏弱。股市大幅上涨后由于规范场外配资和新股加速发行等因素，6月中旬开始大幅下挫。可转债先扬后抑，前期的溢价大幅压缩。

报告期内，本基金降低了可转债和股票的配置比例，减持利率债，并逐步增加信用债的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日，本基金份额净值为1.1447元，本报告期份额净值增长率为7.57%，同期业绩比较基准增长率为1.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望3季度，央行连续降息降准仍显示货币条件将进一步放松，对债券市场形成一定支撑。贷存比约束放开后，未来社融增速能否反弹值得关注。股市调整后风格会有所切换，前期偏向小盘股的风格很可能向更加均衡的方向发展。

3季度，本基金将适度提高杠杆比例，加大信用债投资，保持均衡的可转债和股票配置，同时积极利用市场的波动性进行波段操作，争取获得较好的收益。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	75,239,090.40	9.75
	其中：股票	75,239,090.40	9.75
2	固定收益投资	661,205,439.90	85.71
	其中：债券	657,205,439.90	85.19
	资产支持证券	4,000,000.00	0.52
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	13,982,954.89	1.81
7	其他各项资产	21,036,466.83	2.73
8	合计	771,463,952.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	30,039,412.02	4.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,572,000.00	0.79
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,071,583.68	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,323,773.64	4.42
J	金融业	4,232,321.06	0.60
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	75,239,090.40	10.62

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002065	东华软件	660,000	18,975,000.00	2.68
2	600085	同仁堂	416,502	14,956,586.82	2.11
3	601929	吉视传媒	440,897	6,666,362.64	0.94
4	600037	歌华有线	180,394	5,682,411.00	0.80
5	600219	南山铝业	500,000	5,045,000.00	0.71
6	601989	中国重工	300,000	4,440,000.00	0.63
7	002491	通鼎互联	226,085	4,105,703.60	0.58
8	000089	深圳机场	360,956	4,071,583.68	0.57
9	600016	民生银行	398,149	3,957,601.06	0.56
10	600023	浙能电力	350,000	3,472,000.00	0.49

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	31,369,323.20	4.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	502,227,960.30	70.88
5	企业短期融资券	10,104,000.00	1.43
6	中期票据	101,332,000.00	14.30
7	可转债	12,172,156.40	1.72
8	其他	-	-
9	合计	657,205,439.90	92.75

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	124137	13赣发投	310,000	33,235,100.00	4.69
2	1480244	14渝保税港债	300,000	32,022,000.00	4.52
3	1280329	12港航债	300,000	31,104,000.00	4.39
4	019506	15国债06	300,000	30,333,000.00	4.28
5	122962	09宁交通	290,000	29,574,200.00	4.17

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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	119031	澜沧江3	40,000	4,000,000.00	0.56
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	78,833.04
2	应收证券清算款	7,096,495.65
3	应收股利	-
4	应收利息	11,706,000.66
5	应收申购款	2,155,137.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,036,466.83

5.11.4 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	128009	歌尔转债	9,368,020.00	1.32

5.11.5 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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	680,580,948.58
本报告期基金总申购份额	131,535,138.53
减：本报告期基金总赎回份额	193,086,973.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	619,029,113.19

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

2015年4月27日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。
2015年5月9日发布华夏基金管理有限公司公告。
2015年6月1日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增洛阳银行股份有限公司为代销机构的公告。
2015年6月29日发布中信稳定双利债券型证券投资基金2015年第二次分红公告。

8.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司，在香港及深圳设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人，以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人，香港子公司是首批RQFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求满意的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至2015年6月30日数据），华夏成长混合在36只偏股型基金（股票上限80%）中排名第12，华夏永福养老理财混合在16只偏债型基金中排名第6，华夏回报及回报二号混合基金分别在14只特定策略混合型基金中排名第5和第4；固定收益类产品中，华夏双债债券在88只普通债券型基金中排名第14，华夏薪金宝货币及华夏财富宝货币分别在150只货币型基金中排名第4和第8。在《上海证券报》主办的第十二届中国"金基金"奖的评选中，华夏永福养老理财混合基金、华夏沪深300ETF基金获得"金基金"产品奖。

在客户服务方面，2季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）将华夏基金网上查询和自助语音的数据更新时间提前，让客户能更及时地了解交易信息；（2）在华夏基金网上交易平台新增账户损益数据展示，为网上交易客户提供了解投资盈亏情况的便捷渠道；（3）开展"我的投资我的团"、"2015年北京马拉松华夏基金训练营"等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件；
9.1.2《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》；
9.1.3《中信稳定双利债券型证券投资基金托管协议》；
9.1.4法律意见书；
9.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照；
9.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一五年七月十八日

安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：2015年7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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7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4月15日(基金成立生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信动态策略混合
基金主代码	001185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月15日
报告期末基金份额总额	11,231,778,693.25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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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4月15日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	195,684,248.28
2.本期利润	197,065,745.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0270
4.期末基金资产净值	11,456,639,212.75
5.期末基金份额净值	1.02

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。

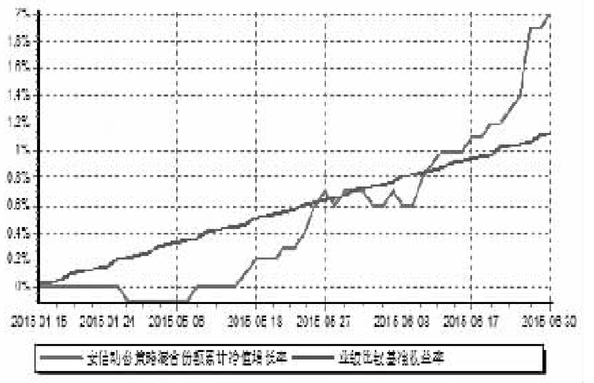
3.2 基金净值表现

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
自基金合同生效日起至今（2015年04月15日-2015年06月30日）	2.00%	0.09%	1.13%	0.01%	0.87%	0.08%

注：业绩比较基准收益率＝1年期人民币定期存款基准利率+3.00%。

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2015年4月15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2015年4月15日至2015年6月30日。

2.截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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		
蓝雁书	本基金的基金经理	2015年4月15日	-	8	蓝雁书先生，理学硕士。历任桂林理工大学（原桂林工学院）理学院教师，华西证券有限责任公司证券研究所研究员，安信证券股份有限公司研究中心研究员、证券投资部研究员、安信基金筹备组基金投资部研究员。2011年12月加入安信基金管理有限责任公司基金投资部。曾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；现任安信鑫发优选灵活配置混合型证券投资基金、安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金、安信优势增长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》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

2015年2季度的前两个月，资本市场延续了之前的运行态势，与转型、创新相关的板块及个股依然强势，另外次新股也出现了明显的炒作潮。然而，进入六月份之后，随着资金入市的步伐减缓，监管机构对场内、场外股票投资杠杆的政策收紧以及新股发行规模与节奏的大幅加快，使得股市资金面在边际上趋于紧张。由于大部分股的估值水平较高，缺乏价值安全边际，资金面的吃紧使得高杠杆投资者的心态发生扭转，进而引发了市场的恐慌和剧烈调整。

考虑到市场估值已经处于较高水平，安信动态策略基金在2015年2季度成立后，在权益品种投资方面较为谨慎，仅持有低估值高分红蓝筹股，以及业绩增长确定且估值合理的少量成长股，取得了一定业绩正贡献；同时，在五月底至六月初这段时间内，我们准确地识别出大盘所面临的系统性风险，进一步降低了股票持仓，较大程度上回避了大盘的调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6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2.00%，同期业绩比较基准增长率为1.13%。

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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

传统经济短期内仍然在继续探底，中长期都缺乏较有力的反弹逻辑。传统投资、出口继续滑坡，消费也较为疲软，中国经济未来的希望仍然在于转型升级、市场化改革以及创业创新，而资本市场将成为引领中国经济走向新台阶的中坚力量，发展出一个多层次、高效率、多方位服务的资本市场是大势所趋。

因此在策略上，我们既要回避个股的纯概念炒作，耐心等待估值风险的进一步释放，又要对资本市场的做大做强充满信心。等待合适的价格，长期投资那些拥有真价值、具备真成长的好公司将成为我们下一阶段的主要策略。行业方面，我们将继续重点关注与转型升级以及创业创新密切相关的发展方向，诸如：工业4.0、人工智能、精准医疗、互联网金融等领域。

§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	78,955,744.80	0.66
	其中：股票	78,955,744.80	0.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	409,388,642.60	3.45
	其中：债券	409,388,642.60	3.45
	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	11,301,434,217.92	95.12
8	其他资产	91,004,830.07	0.77
9	合计	11,880,783,435.39	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	-	-
C	制造业	40,464,506.00	0.35
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	-	-
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	4,151,238.80	0.04
J	金融业	34,340,000.00	0.30
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	78,955,744.80	0.69

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	601211	国泰君安	1,000,000	34,340,000.00	0.30
2	600198	大唐电信	607,900	21,543,976.00	0.19
3	300016	北陆药业	443,000	18,920,530.00	0.17
4	600406	国电南瑞	147,100	3,043,499.00	0.03
5	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.01

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	388,894,642.60	3.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,494,000.00	0.18
	其中：政策性金融债	20,494,000.00	0.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	409,388,642.60	3.57

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	020077	15贴债03	1,000,000	99,030,000.00	0.86
2	019509	15国债09	800,000	80,672,000.00	0.70
3	020076	15贴债02	600,000	59,040,000.00	0.52
4	020075	15贴债01	500,000	49,395,000.00	0.43
5	019321	13国债21	400,000	40,228,000.00	0.35

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	518,119.71
2	应收证券清算款	79,814,532.60
3	应收股利	-
4	应收利息	9,150,658.04
5	应收申购款	1,521,519.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,004,830.07

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	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.01	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	613,282,800.57
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	10,786,641,875.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	168,145,982.71
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	11,231,778,693.25

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

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动态策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《安信动态策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4、《安信动态策略灵活配置混合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
二〇一五年七月二十一日

安信消费医药主题股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2015年7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2015年7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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信消费医药股票
基金主代码	000974
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月19日
报告期末基金份额总额	397,763,341.82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	中证800指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
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	中国农业银行股份有限公司

§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4月1日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	183,332,016.94
2.本期利润	163,387,313.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1807
4.期末基金资产净值	453,220,150.69
5.期末基金份额净值	1.139

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。

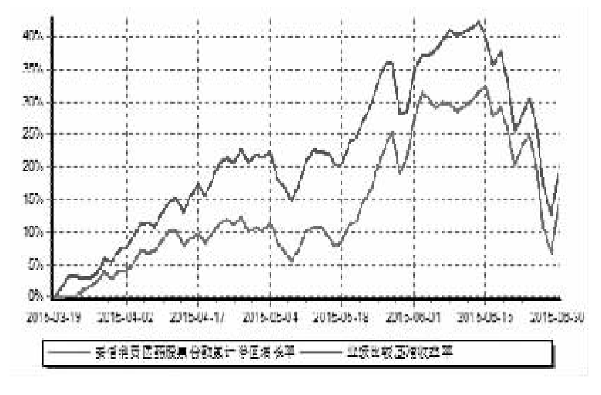
3.2 基金净值表现

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	10.69%	2.31%	12.82%	2.37%	-2.13%	-0.06%

注：业绩比较基准收益率＝中证800指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

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2015年3月18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2015年3月18日至2015年6月30日。

2.本基金的建仓期为2015年3月18日至2015年9月17日。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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		
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	2015年3月19日	-	9	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、安信消费医药主题股票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》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

本基金采取自下而上的投资策略，淡化市场择时和大类资产配置，以优选核心竞争力突出且估值合理的优质消费医药类股票为主要投资策略，并坚持仓位和价格负相关的动态管理原则。本基金于三月下旬开始运作，品种以传统消费和医药板块的低估值龙头为主，在市场快速上涨过程中，逐步将总仓位降低至合同约定下限，在6月中下旬开始的快速下跌中，我们净值的损失小于标准股票型基金的平均水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日，本基金份额净值1.139元，本报告期内净值增长率为10.69%，同期业绩比较基准增长率为12.82%。

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个工作日基金资产净值低于5000万元人民币的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了前期的快速下跌，市场估值泡沫有所消化，尤其是绩优蓝筹股。但市场整体估值仍然较高，尤其是缺乏清晰商业模式、明确竞争优势的概念主导类股票。本基金聚焦于消费医药领域的优质公司，目前估值水平下一些龙头公司已经具备了较好的投资价值，若市场进一步调整导致该类品种进一步下跌，我们将增加配置比例。

§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	396,207,788.46	80.19
	其中：股票	396,207,788.46	80.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,112,000.00	8.12
	其中：债券	40,112,000.00	8.12
	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	55,278,325.85	11.19
8	其他资产	2,515,885.06	0.51
9	合计	494,113,999.37	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	-	-
C	制造业	317,148,765.25	69.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,565,410.00	4.98
F	批发和零售业	56,218,893.21	12.40
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	274,720.00	0.06
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	396,207,788.46	87.42

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	600600	青岛啤酒	985,499	45,914,398.41	10.13
2	002422	科伦药业	1,086,373	43,498,374.92	9.60
3	600196	复星医药	1,441,821	41,726,299.74	9.21
4	000338	潍柴动力	1,307,171	41,385,033.86	9.13
5	000423	东阿阿胶	630,244	34,348,298.00	7.58
6	600276	恒瑞医药	768,020	34,207,610.80	7.55
7	000895	双汇发展	1,448,380	30,893,945.40	6.82
8	601933	永辉超市	2,440,319	28,283,297.21	6.24
9	000501	鄂武商A	1,362,712	27,935,596.00	6.16
10	600660	福耀玻璃	1,686,479	24,082,920.12	5.31

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	40,112,000.00	8.85
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	40,112,000.00	8.85

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	019822	08国债22	400,000	40,112,000.00	8.85

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除"科伦药业（002422）"在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形外，其它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。

根据科伦药业2014年7月7日公告，该公司于2014年7月4日收到中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）《调查通知书》（成稽调查通字147014号），通知书主要内容为，公司因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司予以立案调查。

根据公司15年4月23日公告，该公司于2015年4月22日，公司收到《中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书》（[2015]1号）（以下简称"《行政处罚决定书》"），根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十三条的规定，四川证监局决定：

1.对科伦药业给予警告，并处60万元罚款；
2.对刘革新给予警告，并处30万元罚款；
3.对程志鹏、潘慧、刘思川、冯伟、熊鹰给予警告，并处20万元罚款；
4.对张强、刘洪给予警告，并处5万元罚款；
5.对赵力宾、高冬、罗孝银、于明德、武敏给予警告，并处3万元罚款；
6.对张腾文给予警告。

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	243,425.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	662,753.20
5	应收申购款	1,609,706.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,515,885.06

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,493,426,867.82
报告期期间基金总申购份额	88,156,702.15
减：报告期期间基金总赎回份额	1,183,820,228.15
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	397,763,341.82

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消费医药主题股票型证券投资基金募集的文件；
2、《安信消费医药主题股票型证券投资基金基金合同》；
3、《安信消费医药主题股票型证券投资基金托管协议》；
4、《安信消费医药主题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。

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
二〇一五年七月二十一日