安信消费医药主题股票型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018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:2018年07月20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2018年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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03月19日
报告期末基金份额总额	2,919,737,880.06份
投资目标	通过投资于消费与医药行业中的优质上市公司,分享其发展和成长机会,力争获取超越业绩比较基准的中长期收益。
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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	-60,241,296.45
2.本期利润	-247,872,094.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0953
4.期末基金资产净值	4,143,681,920.79
5.期末基金份额净值	1.419

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	-5.40%	1.31%	-9.96%	1.04%	4.56%	0.27%

3.2.2 目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

注:1.本基金合同生效日为2015年3月19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。

§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		
陈一峰	本基金的基金经理,总经理助理兼研究总监	2016年3月14日	-	10年	陈一峰先生,经济学硕士,注册金融分析师(CFA)。历任国泰君安证券资产管理总部助理研究员、安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部投资经理、权益投资部基金经理、权益投资部总经理、研究部总经理。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼研究总监。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;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、安信中国制造2025沪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的基金经理。
袁玮	本基金的基金经理	2016年4月11日	-	8年	袁玮先生,理学博士,历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员、安信基金管理有限责任公司研究部研究员、现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金的基金经理助理。安信新起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;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的基金经理助理。安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
蓝雁书	本基金的基金经理	2015年11月2日	-	12年	蓝雁书先生,理学硕士,历任桂林理工大学(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,现任权益投资部基金经理,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、安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;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、安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信工业4.0主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金、安信新视野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"、"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 管理人对投资期内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》、《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

本产品一直坚持自下而上的投资选股思路,在充分研究公司商业模式、竞争优势、公司成长空间、行业竞争格局的背景下,结合估值水平,注重安全边际,选择低估值的价值股和合理估值的成长股,总结成一句话就是:"好公司,好价格,买入并持有,赚钱是大概率事件"。

今年二季度市场继续下跌走势,上证指数下跌10.14%,沪深300指数下跌9.94%,中证500指数下跌14.67%,创业板指数下跌15.46%,今年以来上述指数除创业板以外,跌幅均超过了12%。分行业来看,今年以来休闲服务、医药生物、食品饮料等行业涨幅靠前,通信、电器设备、有色金属等行业跌幅较大。截至2018年二季度末,安信消费医药的单位净值为1.419,累计净值为1.479,由于二季度末公告现金分红,所以基金的单位净值与累计净值间存在差异,二季度本报告期内收益率-5.4%,明显跑赢了市场指数。

安信消费医药二季度运作情况总体与之前类似,我们继续在符合消费医药主题范围的公司中,按照前述选股标准,筛选出便宜的好公司,我们相信长期投资这些优秀公司会给基金带来不错的收益,对于市场波动的加大,不必太过担心,每次股票价格的大幅波动都是买入优秀公司的机会,股票投资最大的风险并不是股票价格的大幅波动,而是被投资公司为股东创造超额利润的能力是否存在大幅消失的可能性以及持续性,简而言之,我们选取的公司通常现在很赚钱,ROE比较高,现金流不错,未来是否能够维持是需要我们持续保持关注的,我们统计历史规律发现,持续高ROE的公司大多出自消费医药领域,该领域长期能够通现内在价值不断增长优秀公司。

对于未来市场的展望,我们觉得从重要指数的估值角度来看,自2005年1月沪深300指数创立以来,市盈率历史中位数为14倍,市净率为1.94倍,而当前指数市盈率为11.5倍,市净率1.34倍均处于历史后1/4分位的水平,市净率水平甚历史最低的1.2倍仅有10%的空间,中证500指数的估值情况与沪深300类似,都已处于历史后1/4分位水平,我们认为目前指数已经处于历史偏低的状态。

所以站在现在这个时点,以3年为周期,我们觉得市场上涨的概率明显大于下跌的概率,无论是从历史估值角度,还是上市公司盈利增速来判断,我们都认为现在是一个很好的投资时点,市场的投资机会总是在下跌中孕育,在上涨中消失,在市场恐慌的时候,我们需要保持理性和适度的"贪婪"。

安信消费医药作为股票型基金,目前我们相对看好的公司集中在医药生物、食品饮料、纺织服装、轻工制造等细分行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.419元,本报告期基金份额净值增长率为-5.40%,同期业绩比较基准收益率为-9.96%。

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	3,847,270,802.41	88.69
	其中:股票	3,847,270,802.41	88.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	414,510,682.52	9.56
8	其他资产	75,864,097.16	1.75
9	合计	4,337,645,582.09	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	14,848,717.62	0.36
C	制造业	2,745,326,321.58	66.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	138,649,771.63	3.35
E	建筑业	76,254,552.64	1.84
F	批发和零售业	294,234,811.41	7.10
G	交通运输、仓储和邮政业	152,742,043.94	3.69
H	住宿和餐饮业	18,030,935.78	0.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,904,432.00	0.12
J	金融业	144,249,414.61	3.48
K	房地产业	5,902,262.40	0.14
L	租赁和商务服务业	161,025,549.83	3.89
M	科学研究和技术服务业	1,437,068.16	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	52,508,349.94	1.27
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	37,156,570.87	0.90
S	综合	-	-
	合计	3,847,270,802.41	92.85

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	600566	济川药业	4,238,508	204,253,700.52	4.93
2	603589	口子窖	3,114,475	191,384,488.75	4.62
3	600612	老凤祥	4,349,959	156,337,526.46	3.77
4	603808	歌力思	6,779,688	152,610,776.88	3.68
5	002027	分众传媒	15,183,104	145,302,305.28	3.51
6	600201	生物股份	8,465,726	144,679,257.34	3.49
7	000963	华东医药	2,908,476	140,333,967.00	3.39
8	600197	伊力特	6,001,668	135,337,613.40	3.27
9	300296	利亚德	8,465,556	109,036,361.28	2.63
10	600323	瀚蓝环境	5,976,847	90,967,611.34	2.20

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。

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

本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体除利亚德(股票代码:300296),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。

2018年5月4日,深圳证券交易所出具了《关于对利亚德光电股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》。因该公司及相关当事人存在以募集资金置换先期投入的自有资金的违规行为,深圳证券交易所决定对该公司及相关当事人给予通报批评的处分。

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	806,085.09
2	应收证券清算款	57,812,608.00
3	应收股利	-
4	应收利息	82,671.84
5	应收申购款	17,162,732.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,864,097.16

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

报告期期初基金份额总额	2,195,231,049.69
报告期期间基金总申购份额	1,008,318,936.31
减:报告期期间基金总赎回份额	283,812,105.94
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	2,919,737,880.06

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投。

§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,基金管理人未持有本基金份额。

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,本基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

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。

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
2018年07月20日

安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月20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2018年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	安信新常态股票
基金主代码	001583
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月07日
报告期末基金份额总额	410,314,784.06份
投资目标	灵活运用多种投资策略,深入挖掘和把握市场投资机会,分享中国经济增长和资本市场发展的成果,力争为基金份额持有人创造当期收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在经济"新常态"的背景下,动态运用多种策略,实现基金资产长期稳定增值。资产配置上,基于宏观、政策及市场分析,将基金资产动态配置在股票和债券等大类资产之间。股票投资方面,客观分析在"新常态"背景下行业景气度和发展前景,行业竞争结构和盈利模式,充分挖掘优质筹和新兴监筹的投资机会;债券投资方面,利用券种配置策略、利率策略、信用策略、债券选择策略、回购杠杆策略等主动投资策略构建组合,并注重信用风险的控制;此外,本基金还将运用可转债投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*45% +恒生指数收益率*45% +中证全债指数收益率*10%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。
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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	-9,739,879.64
2.本期利润	-46,678,353.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1005
4.期末基金资产净值	511,693,679.02
5.期末基金份额净值	1.247

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	-7.42%	1.34%	-5.97%	0.94%	-1.45%	0.40%

3.2.2 目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

注:1.本基金基金合同生效日为2015年8月7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。

§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		
袁玮	本基金的基金经理	2016年4月11日	-	8年	袁玮先生,理学博士,历任安信证券股份有限公司安信基金筹备组研究员、安信基金管理有限责任公司研究部研究员、现任安信基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。曾任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金的基金经理助理。安信新起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;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的基金经理助理。安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
蓝雁书	本基金的基金经理	2015年11月2日	-	12年	蓝雁书先生,理学硕士,历任桂林理工大学(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,现任权益投资部基金经理,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、安信优势增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;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、安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金、安信工业4.0主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金、安信新视野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"、"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 管理人对投资期内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》、《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

2018年二季度,股市总体呈现下跌走势,风格轮转频繁,4月份科技股大幅回落而医药股表现强势,5月份周期股大幅下挫而消费股表现强势,6月份消费股、科技股大幅回落而周期股表现较好。对于这种轮动的下跌模式,我们认为主要有几方面的原因:1)去杠杆的全方位执行,使得大家对未来经济的下行充满了担忧,进而转向降低市场的风险偏好,打压地产和周期股的估值。从微观上看,地产和周期股的经营数据与盈利状况又持续好于大家的预期,因此也时不时的会引起市场的关注和热情。宏观预期与微观现实之间剧烈的反差导致了周期股的反复无常;2)贸易战的摩擦不断,并且指向我国未来的高科技产业,走向时时环绕着大家对科技股的情绪也出现剧烈波动;3)消费股由于避开了周期与科技类股票的风险点,成为了大家的避险首选,但由于绝对估值比较高,因而表现上与周期、科技类股票形成互补之势,亦呈现出不小的波动。

本基金的管理思路总体上延续了上一个季度的观点,我们认为在去杠杆的过程中,尽管会对需求侧造成一定的冲击,但冲击整体可控,事实上,经济的真实表现是一再超出市场预期的,社融数据的大幅回落,并没有导致经济出现调整,逻辑上看,社融数据的回落过程中,企业周转效率的提升、融资嵌套的减少使得资金闲置和空转的情况大幅好转,有效支撑了实体经济,从更长远来看,去杠杆的成功实施,将从很大程度上消除过去高杠杆经营带来的潜在风险和估值压力,尽管企业的增长速度会更加温和,但是增长的稳定性会大幅提高,是明显有利于估值提升的,而当下A股的整体估值是历史低位,因此潜在收益空间是比较大的。关于贸易战,随着摩擦发展,我们认为市场已经反映得比较充分,已经或两的全球贸易体系不会轻易被打破,但增量的需分可能面临较大的重构,我国目前正在加大改革与开放的力度,重视知识产权保护,这些大方向无疑都有利于我国经济的长远发展,我们认为当前市场对于短期事件的反应有些过激,对于长期利好的思考却是偏少的。总体上看,二季度本基金的操作思路与我们对经济的相对乐观判断一致,我们依然是市场上少数坚持高仓位并且维持相当比例周期头寸的基金产品,本报告期净值整体表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为1.247元,本报告期基金份额净值增长率为-7.42%,同期业绩比较基准收益率为-5.97%。

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	481,479,731.79	87.87
	其中:股票	481,479,731.79	87.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	63,109,576.11	11.52
8	其他资产	3,352,094.93	0.61
9	合计	547,941,402.83	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	2,934,360.00	0.57
B	采矿业	-	-
C	制造业	216,581,996.13	42.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	75,933,704.78	14.84
F	批发和零售业	23,206,684.42	4.54
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	25,562,066.97	5.00
J	金融业	9,484,479.62	1.85
K	房地产业	112,951,408.05	22.07
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	14,674,080.47	2.87
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	481,479,731.79	94.10

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	600383	金地集团	3,025,419	30,829,019.61	6.02
2	600048	保利地产	2,451,996	29,914,351.20	5.85
3	000002	万 科A	1,175,222	28,910,461.20	5.65
4	600068	葛洲坝	3,677,356	26,513,736.76	5.18
5	002230	科大讯飞	797,071	25,562,066.97	5.00
6	601668	中国建筑	4,618,541	25,217,233.86	4.93
7	000932	华菱钢铁	2,868,664	24,383,644.00	4.77
8	000488	晨鸣纸业	1,873,486	24,205,439.12	4.73
9	002051	中工国际	1,896,766	24,202,734.16	4.73
10	000069	华侨城A	3,222,348	23,297,576.04	4.55

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。

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

本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。

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

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

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	350,521.62
2	应收证券清算款	2,795,564.69
3	应收股利	-
4	应收利息	9,854.96
5	应收申购款	196,153.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,352,094.93

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

报告期期初基金份额总额	515,639,935.95
报告期期间基金总申购份额	23,638,966.54
减:报告期期间基金总赎回份额	128,964,118.43
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	410,314,784.06

§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

单位:份

报告期初管理人持有的本基金份额	7,691,538.46
报告期间买入/申购总份额	-
报告期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	7,691,538.46
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.87

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

无。

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新常态沪港深精选股票型证券投资基金募集的文件;

2、《安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金托管协议》;

4、《安信新常态沪港深精选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。

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