安信永利信用定期开放债券型证券投资基金

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06日		
报告期末基金份额总额	57,896,930.41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,为投资者实现超越金融比较基准的投资收益。		
投资策略	封闭期内,在久期配置上,根据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,投资价值较的可转债;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、超额覆盖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,减少净值的波动。		
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		
下属分级基金的基金简称	安信永利信用债券A	安信永利信用债券C	
下属分级基金的交易代码	000310	000335	
报告期末下属分级基金的份额总额	49,274,995.32份	8,621,915.09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04月01日 - 2018年06月30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	415,769.10	62,395.79
2.本期利润	481,874.97	73,736.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0086
4.期末基金资产净值	51,837,910.48	8,876,009.17
5.期末基金份额净值	1.052	1.029

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

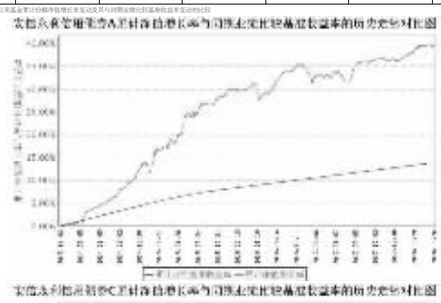
安信永利信用债券A

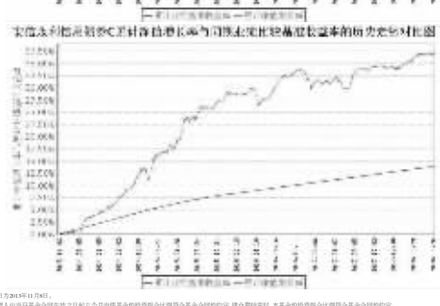
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.96%	0.09%	0.56%	0.05%	0.40%	0.04%

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	0.78%	0.08%	0.56%	0.05%	0.22%	0.07%

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





注:1.本基金合同生效日为2013年11月06日。
2.本基金合同规定,基金管理人应当在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,建立期结束时,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		
李哲	本基金的基金经理	2017年12月26日	-	13年	李哲先生,管理学硕士,历任光大证券研究所研究部行业分析师、国信证券研究所研究高级行业分析师、上海证券投资管理有限公司投资研究部投资研究总监、东方证券资产管理有限公司投资研究总监、东方睿德(上海)投资管理有限公司投资研究部总监、上海长证睿金投资管理有限公司投资部总经理、现任安信永利信用定期开放债券型证券投资基金基金经理、现任安信永利短债债券型证券投资基金、安信永利增强债券型证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金(原安信永鑫定期开放债券型证券投资基金)基金经理、现任安信永利信用定期开放债券型证券投资基金(原安信永鑫增强债券型证券投资基金)基金经理。
张翼飞	本基金的基金经理	2016年3月14日	-	7.5年	张翼飞先生,经济学硕士,历任摩根机构(上海)有限公司财务部会计、财务主管,上海同诚投资产品管理有限公司投资部高级经理兼产品管理部经理、金盘证券投资管理有限公司投资研究部、东方证券资产管理有限公司投资研究部、上海长证睿金投资管理有限公司投资部总经理、现任安信永利信用定期开放债券型证券投资基金基金经理、现任安信永利短债债券型证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金(原安信永鑫定期开放债券型证券投资基金)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,勤勉尽责、为全体持有人谋取最大利益。没有损害基金持有人利益的行为。

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

2018年二季度,社会融资增速不断下降,经济增速全面显现,地产投资的拖累不断下滑,贸易战愈演愈烈,消费增速受到多方因素影响有所下降,宏观经济数据偏弱。在上述背景下,央行在4月17日宣布了降准,落地的监管政策包括资管新规、表外业务规范和定向降准,在本金增加了杠杆,同时长期资金的来源有望一定程度缓解。

固定收益方面,进入二季度,开发银行债券、国开债等利率上行幅度较大,4月降准后出现一段时间的调整,但随后又重新回升,进入6月,由于监管政策、中美金融市场变动一步收紧,但国内经济数据表现偏弱,信用利差一步扩大,7月开始,在利率债、信用债等资产大幅上涨的情况下,信用利差出现了一个非常明显的收益率曲线一定程度的陡平的现象,进入下旬期间,随着市场情绪的逐步修复,信用利差逐步下行,本基金持有债券投资组合获得了良好的收益。

权益市场方面,二季度市场受到中美贸易战、货币新规、债务违约增加、大股东质押平仓危机以及房地产政策收紧等不利因素的影响,沪深股市三大股指创下熊市10%,蓝筹的情绪最低市场,但另一方面,二季度宏观经济面和下行,基本走稳,企业盈利处在改善过程中,随时以为,解释二季度市场大跌的原因主要是投资者对未来中美关系以及中国经济走势的不确定性的担忧情绪了市场的风险偏好,导致了市场估值的收缩。

本基金在二季度持续中性仓位,积极调整持仓结构,重点布局了具备防御性的公用事业等等个股,同时,对一些中小市值的成长股进行了积极建仓。

展望二季度,我们认为,经济可能在一步趋和企稳,但市场已经大分开跌,而中美贸易争端在二季度大概率将会陷入胶着,市场情绪会平已经位于历史低位,以期了非常是短期的预期,在利空因素的情况下,市场风险偏好有二季度可能会有所上升,权益市场在二季度有可能迎来一波反弹行情,我们将积极布局产业趋势的成长股,同时也要时时关注宏观政策的变化,以期把握好投资机会。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

截至本报告期末本基金A类基金份额净值为1.052元,本报告期基金份额净值增长率为0.96%;截至本报告期末本基金C类基金份额净值为1.029元,本报告期基金份额净值增长率为0.78%;同期业绩比较基准收益率为0.56%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	110,165,063.51	92.99
	其中:债券	110,165,063.51	92.99
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,172,287.46	5.21
8	其他资产	2,126,375.72	1.79
9	合计	118,463,726.63	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

本基金本报告期末未持有股票。

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	72,126,226.31	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	34,893,113.30	57.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,168,841.80	5.22
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	10,880.10	0.02
10	其他	-	-
11	合计	110,165,063.51	181.45

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	124607	15万吨地	60,000	5,983,200.00	9.85
2	143030	17宜定债	60,000	5,951,400.00	9.80
3	112319	16一信01	57,000	5,571,750.00	9.18
4	136513	16经开03	48,600	4,860,000.00	8.00
5	136455	16经开02	48,550	4,825,981.50	7.95

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9 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。

5.10 报告期末投资组合中的股票投资策略说明

本基金本报告期末未持有股票。

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本年内被监管部门公开谴责、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

本基金投资的前十名证券发行主体本年内被监管部门公开谴责、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	300,983.85
2	应收证券清算款	577,741.83
3	应收股利	-
4	应收利息	19,861,030.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	20,739,756.24

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期初基金份额总额	510,049,000.10
报告期间基金总申购份额	527,298,824.63
减:报告期间基金总赎回份额	-
报告期间基金分红动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	1,037,347,824.73

§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

报告期期初基金管理人持有的本基金份额	10,001,000.10
报告期期间买入/申购份额	-
报告期期间卖出/赎回份额	-
报告期末基金管理人持有的本基金份额	10,001,000.10
报告期末持有的本基金份额份额占比(%)	0.96

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人所有资金	10,001,000.10	0.96	10,001,000.10	0.96	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,000.10	0.96	10,001,000.10	0.96	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	期末份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180415-20180630	-	298,476,768.48	-	298,476,768.48	28.77	
机构	2	20180401-20180630	420,041,000.00	-	-	420,041,000.00	40.49	
个人	-	-	-	-	-	-	-	

产品持有风险

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)基金百知时间内无法实现足额的资产下订应对,可能会产生基金合约调整困难,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份额的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》的约定决定延长巨额赎回,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)基金管理人被动指数证券以计划基金赎回的现金需要,则可能因基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资边际和收益水平;
(3)巨额金额赎回计算问题,或因赎回费收入计入基金资产,导致基金净值出现较大波动;
(4)基金资产规模过小,可能导致部分投资策略因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提前合同终止清算,转型等风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会核准安信永鑫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。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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.esunfund.com

安信基金管理有限责任公司
2018年07月20日

安信永泰定期开放债券型发起式证券投资基金

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:招商证券股份有限公司
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。
基金托管人招商证券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	安信永泰定开债券	
基金主代码	005479	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年12月26日	
报告期末基金份额总额	1,037,347,824.73份	
投资目标	本基金在严格控制信用风险的前提下,通过稳健的投资策略,力争为投资者实现超越金融比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金根据资产的流动性和收益特征,通过严谨的大类资产配置和个券精选控制风险,追求多种收益来源基金资产稳定增值,力争获取高于业绩基准的投资收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*20%+中债总指数(全价)收益率*80%	
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,属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	

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	894,754.21
2.本期利润	-9,980,580.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0098
4.期末基金资产净值	1,033,713,681.94
5.期末基金份额净值	0.9965

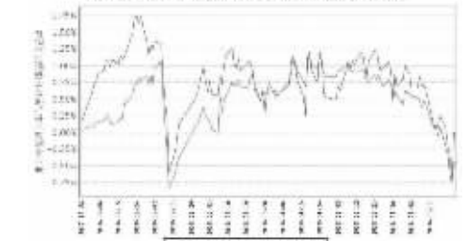
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-1.06%	0.14%	-0.63%	0.25%	-0.43%	-0.11%

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



注:1.本基金基金合同生效日为2017年12月26日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本基金合同规定,基金管理人应当在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,建立期结束时,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		
乔芳芳	本基金的基金经理	2017年12月26日	-	7年	乔芳芳女士,经济学硕士,历任华安证券有限责任公司投资产管理部研究员、财达证券有限责任公司投资产管理部投资助理、2016年4月至今加入安信基金管理有限责任公司投资管理部固定收益投研助理,现任安信交易型货币基金型证券投资基金、安信现金管理货币市场基金、安信现金增利货币市场基金、安信保证金交易型货币市场基金基金经理助理、现任安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、安信保证金交易型货币市场基金、安信现金管理货币市场基金、安信现金增利货币市场基金、安信交易型货币市场基金、安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金