安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:安信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月22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2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信灵活配置混合
基金主代码	750001
交易代码	750001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	47,810,485.95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	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的模式,在对中国经济结构和发展趋势进行分析的基础上,以行业运行周期和公司竞争优势分析为根本,结合金融市场行为分析,根据大类资产的收益与风险特征及其变化趋势的判断,动态运用并不断优化资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券投资策略、权证投资策略等多种策略,实现基金资产长期稳定增值
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债总指数收益率
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与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,244,406.98
2.本期利润	-1,087,945.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0209
4.期末基金资产净值	51,993,766.86
5.期末基金份额净值	1.087

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	-1.90%	1.14%	-3.13%	0.68%	1.23%	0.46%

注:业绩比较基准收益率=60%×沪深300指数收益率+40%×中债总指数收益率,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

注:1、本基金的建仓期为2012年6月20日至2012年12月19日,建仓期结束时,本基金各项资产配置比例均符合本基金合同的约定。
2、本基金基金合同生效日为2012年6月20日。图示日期为2012年6月20日至2013年12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		
陈振宇	本基金的基金经理、公司总经理助理兼基金投资部总经理	2012年6月20日	-	19	陈振宇先生,经济学硕士。历任大鹏证券有限责任公司证券投资部经理、资产管理部总经理;招商证券股份有限公司福民路证券营业部总经理,安信证券股份有限公司资产管理部副总经理(主持工作)、证券投资部副总经理(主持工作)。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼基金投资部总经理。

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

四季度,工业生产、投资、进出口同比三季度有所下滑,在QE正式开始退出、IPO重启预期等背景下,A股市场的小盘股和大盘股都出现了较大幅度的反复波动。本基金在进入四季度以后,出于对于整体创业板估值泡沫积累的担忧,逐渐降低了高估值品种的配置比例。本基金认为低估值、业绩确定监等股的风险收益比会将好于高估的小盘股,因此本基金四季度逐步增加了低估值、业绩确定个股的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.087元,本报告期份额净值增长率为-1.90%,同期业绩比较基准增长率为-3.13%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年一季度,海外发达国家经济延续复苏,尤其是美国经济复苏较为强劲,美国消费者信心指数、失业率等指标继续好转。QE缩减幅度虽然较小,但全年退出节奏可能超出市场预期,全球货币环境有望从2013年的较宽松状态逐步向偏紧过渡。国内经济总体较为平稳,通胀小幅上升但不构成约束,货币政策保持中性,同时三中全会的改革措施后期具体细则出台,会提高股市长期风险偏好,总体上构成A股整体估值支撑因素。 2014年1月初IPO的正式重启,初期的新股质地较好使得投资者短期会更多关注新股投资机会,加上短期资金成本上升,股市存量资金分流,市场整体短期有可能在低位震荡。安信策略精选灵活配置基金在做好大类资产配置同时,将重点关注低估值而盈利前景看好的蓝筹股以及受益于经济结构转型的行业,如非银金融、TMT、大众消费等,同时关注市场化改革相关受益领域和新股的投资机会。

§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	27,631,124.69	51.49
	其中:股票	27,631,124.69	51.49
2	固定收益投资	1,693,180.90	3.16
	其中:债券	1,693,180.90	3.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	37.27
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	4,177,467.06	7.78
6	其他各项资产	159,744.61	0.30
7	合计	53,661,517.26	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	12,907,235.22	24.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,113,490.23	7.91
E	建筑业	2,165,607.24	4.17
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	4,129,510.40	7.94
J	金融业	2,685,065.04	5.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,352.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	1,621,864.56	3.12
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	27,631,124.69	53.14

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	000590	紫光古汉	95,639	1,337,033.22	2.57
2	002479	富春环保	153,000	1,265,310.00	2.43
3	600588	用友软件	86,421	1,196,066.64	2.30
4	002271	东方雨虹	44,050	1,161,598.50	2.23
5	002116	中国海诚	78,018	1,150,765.50	2.21
6	600458	时代新材	113,232	1,131,187.68	2.18
7	601989	中国重工	195,569	1,097,142.09	2.11
8	000776	广发证券	87,723	1,094,783.04	2.11
9	600449	宁夏建材	138,003	1,075,043.37	2.07
10	600332	白云山	38,000	1,051,080.00	2.02

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	-	-
	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	1,693,180.90	3.26
8	其他	-	-
9	合计	1,693,180.90	3.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113003	重工转债	14,530	1,693,180.90	3.26

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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 投资组合报告附注
5.10.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体中除"紫光古汉(000590)"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。
根据紫光古汉2013年3月12日公告,该公司于2013年3月8日收到中国证监会《行政处罚决定书》([2013]9号)。《行政处罚决定书》主要内容包括:(一)紫光古汉2005年至2008年年度报告会计信息存在虚假记载;(二)未如实披露《合资协议之补充协议》签订并实际执行相关情况。中国证监会根据该公司违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据原《证券法》第一百七十七、《证券法》第一百九十三条以及《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定,对该公司处以责令改正、警告以及50万元人民币罚款,并对相关责任人员处以警告、3万元、15万元人民币不等的罚款。
根据紫光古汉2013年7月25日公告,该公司于2013年7月24日收到深圳证券交易所《关于对紫光古汉集团股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》(深证上(2013)233号),公告显示:(一)紫光古汉2005年至2008年年度报告会计信息存在虚假记载;(二)未如实披露《合资协议之补充协议》签订并实际执行相关情况。深圳证券交易所根据《股票上市规则》的相关规定,对紫光古汉给予公开谴责的处分,并对紫光古汉相关责任人员分别给予公开谴责、通报批评等处分。对于紫光古汉及相关责任人上述违规行为及所给予的处分,深圳证券交易所记入上市公司诚信档案。
紫光古汉在本报告期内成为本基金投资的前十名股票,本基金投资"紫光古汉"主要基于紫光古汉基本面研究以及二级市场的判断,并充分考虑到该公司在2013年3月及7月受到处罚或处分的情形。本基金投资决策流程符合公司投资管理制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。
5.10.2 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。
5.10.3 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	71,705.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,481.18
5	应收申购款	83,558.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,744.61

5.10.4 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	113003	重工转债	1,693,180.90	3.26

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	52,794,642.82
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	

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 影响投资者决策的其他重要信息

1、2013年10月15日,安信基金管理有限责任公司在中国证券报、证券时报、上海证券报及公司官网上公布了《安信基金管理有限责任公司高级管理人员(总经理)变更公告》,公司总经理由王连志先生变更为刘入领先生。
2、2013年12月4日,安信基金管理有限责任公司在中国证券报、证券时报、上海证券报及公司官网上公布了《安信基金管理有限责任公司关于设立子公司的公告》,公司设立全资子公司安信乾盛财富管理(深圳)有限公司,子公司注册地为深圳市,注册资本为人民币2000万元,业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。

§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策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
2、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4、《安信策略精选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。
9.2 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
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
二〇一四年一月二十三日

安信目标收益债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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1月22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1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信目标收益债券	
基金主代码	750002	
交易代码	750002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月25日	
报告期末基金份额总额	70,875,797.75份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,以3个月期上海银行间同业拆放利率(Shibor 3M)为收益跟踪目标,并力争实现超越目标基准的投资回报。	
投资策略	基于货币政策研究、利率研究等宏观基本面研究,根据风险收益特征对普通债券、浮动利息债券、可转换债券和资产支持证券等大类资产进行配置比例。通过研究基准利率类型、利差水平、发行主体等因素,并结合市场预期分析和对市场基准利率走势的判断,制定浮息债的投资策略。密切跟踪债券发行市场的供应状况,深入研究利差变动,在重点研究发行人特征及其信用水平、债券类型、担保情况、发行利率和承销商构成的基础上积极参与债券一级市场投资。可转债的投资采取基本面分析和量化分析相结合的方法,利用期权定价模型等数量化方法对可转债的价值进行估算,选择价值低估的可转换债券进行投资。同时,持续研究和密切跟踪国内资产支持证券品种的发展,对普通的和创新性的资产支持证券品种进行深入分析,制定周密资产支持证券投资策略。普通债券投资策略包括品种配置策略、收益率曲线配置策略、利率策略、信用策略、债券选择策略、回购策略等。	
业绩比较基准	3个月期上海银行间同业拆放利率(Shibor 3M)。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,但高于货币市场基金,属于中低风险和收益水平的投资品种。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	安信目标收益A	安信目标收益C
下属两级基金的交易代码	750002	750003
报告期末下属两级基金的份额总额	32,763,067.20	38,112,730.55

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	安信目标收益A	安信目标收益C
1.本期已实现收益	332,572.28	678,595.05
2.本期利润	-419,813.26	-1,077,152.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0146
4.期末基金资产净值	33,293,045.84	38,524,378.66
5.期末基金份额净值	1.016	1.011

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

安信目标收益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	-1.17%	0.10%	1.20%	0.01%	-2.37%	0.09%

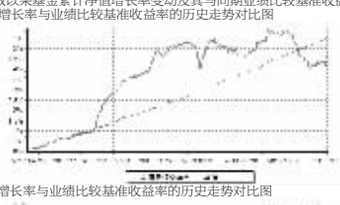
安信目标收益C

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	-1.17%	0.09%	1.20%	0.01%	-2.37%	0.08%

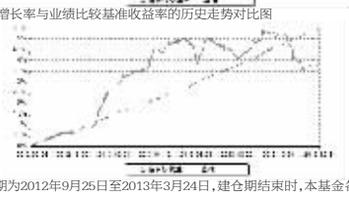
注:业绩比较基准=3个月期上海银行间同业拆放利率(Shibor 3M),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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



本基金C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2012年9月25日至2013年3月24日,建仓期结束时,本基金各项资产配置比例均符合基金合同的约定。
2、本基金基金合同生效日为2012年9月25日。图示日期为2012年9月25日至2013年12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		7	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。

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

2013年4季度,债券市场经历了近年来最大的一次单季跌幅。中债总全价(总值)指数从10月8日的115.63点,下跌到12月31日111.90点。比2013年3季度的跌幅还要大。

整个走势可以分为4个阶段:

1、10月8日-10月31日,第一轮下跌产生了4季度四成的跌幅。主要是由于10月份财政存款上缴,资金面趋紧导致。10月下旬1个月质押式回购利率一度达到7%附近。

2、11月1日-20日,第二轮下跌基本产生了4季度六成的跌幅。主要由于迅速增长的债券供给过大导致。2季度债市打黑和钱紧以来,城投债的发行连续停滞了4-5个月,累积的发行量集中释放造成了供给冲击。

3、11月20日-29日,由于财政存款释放等原因,流动性显著缓解,市场出现了一轮短暂的反弹。

4、12月2日-31日,由于财政存款释放低于预期,央行流动性收紧,以及银行业机构大规模储备年末流动等原因,资金面十分紧张,1个月回购最高达到9.5%。资金面紧张导致债券下跌,11月下旬的反弹昙花一现之后,又一次回落到低点。

总体来说,4季度的行情主要由资金面和供给面驱动,基本面(CPI,PMI)并未产生很大的变动。还有一个不可忽视的因素是,银行间市场的资金通过种种影子银行渠道流向了非标资产,这导致银行间市场利率上升显著,但非标资产和实体经济的利率上升相对银行间不显著。

2013年4季度,我们保持谨慎的态度,坚持了低仓位、短久期的策略。债券仓位持续缩减近半,有力的减少了亏损。截至2013年12月31日,安信目标收益债券型证券投资基金年度业绩达到同类基金前10%排名的成绩(数据来源:WIND)。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金A类份额净值为1.016元,本基金C类份额净值为1.011元。本报告期本基金A类份额净值增长率为-1.17%,本基金C类份额净值增长率为-1.17%,同期业绩比较基准增长为1.20%。基金业绩分别低于同期业绩比较基准-2.37%和-2.37%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年1季度,基本面方面,我们认为通胀仍将处于低位,经济增速也仍处于较低状态,对债市并不形成显著的压力。

资金面方面:1、判断春节前资金将有10天处于比较紧张的状态;2、同时由于交易所市场质押比率新规的影响,部分机构可能被迫降杠杆,这将引起交易所债券的一轮普跌。但交易所资金利率或许将受到一定的抑制。3、新股IPO或将导致脉冲式的资金紧张,对于机构也有一定的促进减杠杆的作用,不利于债市。

但是近期107号文或将出台实施,以较大力度治理影子银行和非标资产,债券需求有望回升。加之从历年来看春节后流动性往往比较充裕,债市可能在下跌半年多之后迎来反弹行情。

总的来说,我们认为1月份,由于新股IPO、春节资金紧张、质押新规致机构普降杠杆等因素,难有大的行情。但春节后由于107号文或将出台实施、备付金回流银行间市场、银行业机构的季节性配置、新股IPO收益不如预期导致部分打新股资金回流债市等因素,可能存在较好的反弹机会。

§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	92,880,202.01	93.67
	其中:债券	92,880,202.01	93.67
	资产支持证券	-	-
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	3,904,703.31	3.94
7	其他各项资产	2,374,995.15	2.40
8	合计	99,159,900.47	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	53,084,202.01	73.92
5	企业短期融资券	39,796,000.00	55.41
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	92,880,202.01	129.33

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122884	10西子债	201,160	19,912,828.40	27.73
2	041360039	13渝江北嘴CP001	200,000	19,888,000.00	27.69
3	041359025	13三江化工CP001	100,000	9,974,000.00	13.89
4	041353044	13海润CP001	100,000	9,934,000.00	13.83
5	122125	11美兰债	71,380	7,052,344.00	9.82

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 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。
5.10.3 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	19,746.59
2	应收证券清算款	200,191.69
3	应收股利	-
4	应收利息	2,154,060.83
5	应收申购款	996.04
6	其他应收款	-
8	待摊费用	-
9	其他	-
10	合计	2,374,995.15

5.10.4 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。
5.10.5 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

	安信目标收益A	安信目标收益C
本报告期期初基金份额总额	43,180,549.68	83,561,593.57
本报告期基金总申购份额	964,580.56	19,896,540.65
减:本报告期基金总赎回份额	11,382,063.04	65,345,403.67
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	32,763,067.20	38,112,730.55

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 影响投资者决策的其他重要信息

1、2013年10月15日,安信基金管理有限责任公司在中国证券报、证券时报、上海证券报及公司官网上公布了《安信基金管理有限责任公司高级管理人员(总经理)变更公告》,公司总经理由王连志先生变更为刘入领先生。
2、2013年12月4日,安信基金管理有限责任公司在中国证券报、证券时报、上海证券报及公司官网上公布了《安信基金管理有限责任公司关于设立子公司的公告》,公司设立全资子公司安信乾盛财富管理(深圳)有限公司,子公司注册地为深圳市,注册资本为人民币2000万元,业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。

§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目标收益债券型证券投资基金募集的文件;
2、《安信目标收益债券型证券投资基金基金合同》;
3、《安信目标收益债券型证券投资基金托管协议》;
4、《安信目标收益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。
9.2 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
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
二〇一四年一月二十三日

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年1月22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2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信平稳增长混合发起
基金主代码	750005
交易代码	750005
基金运作方式	契约型开放式发起式
基金合同生效日	2012年12月18日
报告期末基金份额总额	51,459,851.05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。 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。 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。 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。
业绩比较基准	50%×中证800指数收益率+50%×中债总指数收