安信价值精选股票型证券投资基金

[2017] 第一季度报告

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:2017年4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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信价值精选股票
交易代码	000577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月21日
报告期末基金份额总额	784,901,866.17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,智定股票、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	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	6,248,080.61
2.本期利润	129,235,228.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.2461
4.期末基金资产净值	1,848,685,862.15
5.期末基金份额净值	2.356

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。

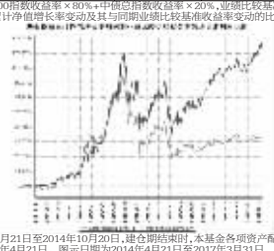
3.2 基金净值表现

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	11.66%	0.73%	3.22%	0.42%	8.44%	0.31%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%,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



注:1.本基金的建仓期为2014年4月21日至2014年10月20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2014年4月21日。图示日期为2014年4月21日至2017年3月31日。

§4 管理人报告

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,权益投资部总经理	2016年3月14日	-	9	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、权益投资部总经理。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部总经理。现任安信价值精选股票型证券投资基金、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、安信新成长混合型证券投资基金、安信中国制造2025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。
庄园	本基金的基金经理	2016年9月12日	-	13	庄园女士,经济学硕士,历任招商基金管理有限公司投资部交易员、工银瑞信基金管理有限公司投资部交易员、研究部研究员、中国国际金融有限公司资产管理部高级投资经理,安信证券股份有限公司证券投资部投资经理,资产管理部高级投资经理。2012年5月加入安信基金管理有限责任公司固定收益部。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助理,安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、沪基金经理。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信消费医药主题股票型证券投资基金、安信价值精选股票型证券投资基金的基金经理助理,安信宝利债券型证券投资基金(LOF)(原安信宝利分级债券型证券投资基金),安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新动力灵活配置混合型证券投资基金、安信安盈保本混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

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》、《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,在不损害基金持有人利益的前提下,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,在确保基金资产安全的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益的行为。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

在经历了去年底债市去杠杆带来的流动性冲击后,股市逐步回升,上证指数小幅上涨,家电、食品饮料等板块涨幅居前。本基金采取自下而上的投资策略,高化市场预期和大类资产配置,选取竞争力突出且估值合理的优质股票,净值稳步上升,取得较好的投资收益。一季度本基金净值上涨超过10%,大幅跑赢相关指数,在同类基金中排名前列。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年03月31日,本基金份额净值为2.356元,本报告期份额净值增长率为11.66%,同期业绩比较基准增长率为3.22%。

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。

§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	1,732,845,444.24	92.81
	其中:股票	1,732,845,444.24	92.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	63,397,821.40	3.40
	其中:债券	63,397,821.40	3.40
	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	54,566,766.72	2.92
8	其他资产	16,212,115.86	0.87
9	合计	1,867,012,148.22	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	22,710,655.72	1.23
C	制造业	1,060,299,705.03	57.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,741,063.80	0.47
E	建筑业	85,864,723.34	4.64
F	批发和零售业	104,117,109.35	5.63
G	交通运输、仓储和邮政业	8,855,344.89	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,149,079.65	7.20
J	金融业	139,562,242.74	7.55
K	房地产业	3,851,800.58	0.21
L	租赁和商务服务业	53,202,637.81	2.88
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	53,048,770.86	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	59,425,380.31	3.21
S	综合	-	-
	合计	1,732,845,444.24	93.73

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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	002142	宁波银行	3,270,954	60,250,972.68	3.26
2	002573	清新环境	2,346,893	45,435,848.48	2.46
3	000963	华东医药	488,159	45,227,931.35	2.45
4	002027	分众传媒	3,430,000	41,743,100.00	2.26
5	002466	天齐锂业	959,000	41,428,800.00	2.24
6	002555	三七互娱	1,805,900	37,508,543.00	2.03
7	600566	济川药业	1,101,918	37,123,617.42	2.01
8	600487	亨通光电	1,413,224	36,404,650.24	1.97
9	002078	太阳纸业	4,964,900	35,399,737.00	1.91
10	002589	瑞康医药	827,700	33,952,254.00	1.84

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	63,397,821.40	3.43
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(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	63,397,821.40	3.43

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	160024	16附息国债24	500,000	49,775,000.00	2.69
2	019539	16国债11	136,310	13,622,821.40	0.74

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。

5.10.3 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(元)
1	存出保证金	319,536.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	729,889.40
5	应收申购款	15,162,690.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,212,115.86

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	266,517,625.65
报告期期间基金总申购份额	553,897,164.39
减:报告期期间基金总赎回份额	35,512,923.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	784,901,866.17

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,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

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	持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月16日-2017年2月15日	28,790,898.09	74,385,145.29	-	103,176,043.38	13.15%
	2	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,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额的20%的单一投资者大额赎回引发日额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生日额赎回,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)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;
(3)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动;
(4)基金资产规模过小,可能导致部分投资受阻而不能实现基金合同的定约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面临合同终止清算、转型等风险。

§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价值精选股票型证券投资基金募集的文件;
2、《安信价值精选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《安信价值精选股票型证券投资基金托管协议》;
4、《安信价值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

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莲花街道益田路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
2017年4月22日

安信平稳增长混合型发起式证券投资基金

[2017] 第一季度报告

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:2017年4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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安信平稳增长混合发起
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	350,504,002.82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,根据最优风险投额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(全价)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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	安信平稳增长A / 安信平稳增长C
下属分级基金的交易代码	750005 / 002035
报告期末下属分级基金的份额总额	18,033,605.70份 / 332,470,397.12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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	安信平稳增长A	安信平稳增长C
1. 本期已实现收益	140,118.21	3,118,765.04
2. 本期利润	536,128.24	12,728,064.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0319	0.0306
4. 期末基金资产净值	28,730,703.81	531,084,440.17
5. 期末基金份额净值	1.5932	1.5974

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

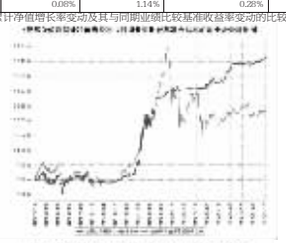
安信平稳增长A

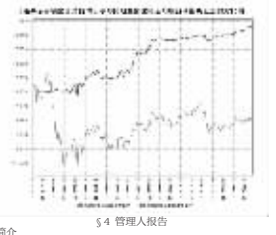
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.08%	1.14%	0.28%	0.86%	-0.20%

安信平稳增长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	2.01%	0.08%	1.14%	0.28%	0.87%	-0.20%

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





§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,权益投资部总经理	2016年3月14日	-	9	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。现任安信基金管理有限责任公司权益投资部总经理。现任安信价值精选股票型证券投资基金、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、安信新成长混合型证券投资基金、安信中国制造2025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。
庄园	本基金的基金经理	2016年9月12日	-	13	庄园女士,经济学硕士,历任招商基金管理有限公司投资部交易员、工银瑞信基金管理有限公司投资部交易员、研究部研究员、中国国际金融有限公司资产管理部高级投资经理,安信证券股份有限公司证券投资部投资经理,资产管理部高级投资经理。2012年5月加入安信基金管理有限责任公司固定收益部。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助理,安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、沪基金经理。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信消费医药主题股票型证券投资基金、安信价值精选股票型证券投资基金的基金经理助理,安信宝利债券型证券投资基金(LOF)(原安信宝利分级债券型证券投资基金),安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新动力灵活配置混合型证券投资基金、安信安盈保本混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信平稳增长混合型发起式证券投资基金、安信新成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"、"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》、《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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1月,受周期性因素影响,公开市场业务操作投放资金呈现适度趋松态势。月底出现大幅度市场净投放操作,第三周投放资金13800亿元,共计回笼资金2500亿元,央行公开市场净投放资金11300亿元。受干扰因素影响,央行未来净投放在坚持市场稳定的政策预期下,有收紧倾向。春节以来,债券市场受到多重消息的影响,包括公开市场利率上调、定向降准、公开市场定向操作等等,在数据空窗阶段,债券市场对各类传言尤为敏感。整体来看,2月初由于利率上调,收益率快速上行,后在银行等机构大量配置后逐步下行,目前正处于窄幅震荡的区间。3月份,银行间资金共经历两次紧张,全月流动性趋紧有惊无险,主要表现为资金利率大幅上行,但短期现券收益率上行有限。利率债收益率曲线快速走平。

整体来看,一季度中债信用债总全价指数下跌1.15%,各关键年期指数中,一年期以下指数表现最好,上涨0.61%,1-3年期,3-5年期,5-7年期,7-10年期指数分别下跌1.44%,2.03%,1.76%和2.04%,10年期以上指数下行幅度最大为2.83%;从品种上来看,一季度短融表现最好,其总全价指数上涨了0.81%,中期票据指数下跌0.61%,而企业债表现最差,指数下跌3.47%;从收益率变动来看,中债AAA级企业债收益率总体上行为主,关键年期中除6个月期收益率下行4.52bp外,1年期,3年期,7年期和10年期收益率分别上行5.45bp、18.68bp,17.35bp和10.18bp,5年期收益率上行幅度最大,为26.22bp;信用利差方面,一季度AAA级企业债信用利差全线走扩,中短端走扩幅度大于长端;期限利差方面,中债AAA级企业债期限利差整体收窄,收益率曲线继续平坦化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年03月31日,本基金A类份额净值为1.5932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1.14%。截至2017年03月31日,本基金C类份额净值为1.5974元,本报告期份额净值增长率为2.01%,同期业绩比较基准增长率为1.14%。

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。

§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	62,196,889.79	10.27
	其中:股票	62,196,889.79	10.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	478,066,760.22	78.93
	其中:债券	478,066,760.22	78.93
	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	49,000,193.50	8.09
	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	7,864,348.47	1.30
8	其他资产	8,530,269.34	1.41
9	合计	605,658,461.32	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	8,074,864.00	1.44
C	制造业	39,337,111.04	7.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	101,870.92	0.02
F	批发和零售业	2,465,490.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	122,560.83	0.02
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	7,903,633.00	1.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,191,360.00	0.75
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	62,196,889.79	11.11

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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	600066	宇通客车	347,600	7,466,448.00	1.33
2	600887	伊利股份	255,500	4,831,505.00	0.86
3	600028	中国石化	800,000	4,592,000.00	0.82
4	600036	招商银行	220,500	4,226,985.00	0.76
5	600138	中青旅	192,000	4,191,360.00	0.75
6	600487	亨通光电	160,000	4,121,600.00	0.74
7	600978	宜华生活	315,500	3,584,080.00	0.64
8	601088	中国神华	179,900	3,482,864.00	0.62
9	600519	贵州茅台	8,800	3,399,968.00	0.61
10	600196	复星医药	106,600	3,008,252.00	0.54

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	49,970,000.00	8.93
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	19,946,000.00	3.56
6	中期票据	29,064,000.00	5.19
7	可转债(可交换债)	9,076,760.22	1.62
8	同业存单	370,010,000.00	66.10
9	其他	-	-
10	合计	478,066,760.22	85.40

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	111698391	16南京银行CD117	1,000,000	98,490,000.00	17.59
2	111614118	16江苏银行CD118	1,000,000	97,780,000.00	17.47
3	019539	16国债11	500,000	49,970,000.00	8.93
4	111616155	16上海银行CD155	500,000	48,340,000.00	8.63
5	111693972	16广州农村商业银行CD077	500,000	48,310,000.00	8.63

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。

5.10.3 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	66,704.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,449,736.88
5	应收申购款	13,828.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,530,269.34

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	565,519,316.44
报告期期间基金总申购份额	3,131,250.24
减:报告期期间基金总赎回份额	1,603,858.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	332,470,397.12

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 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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