

# 国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

### 2016 年 9 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

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：二〇一六年十月二十四日

## §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 2016 年 10 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国联安鑫悦混合
基金主代码	002368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	664,089,152.95 份
投资目标	通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。
投资策略	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。
业绩比较基准	沪深 300 指数×50%+上证国债指数×50%

风险收益特征	较高预期风险、较高预期收益	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安鑫悦混合 A	国联安鑫悦混合 C
下属分级基金的交易代码	002368	002369
报告期末下属分级基金的份 额总额	560,599,274.49 份	103,489,878.46 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 (2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)	
	国联安鑫悦混合 A	国联安鑫悦混合 C
1.本期已实现收益	7,873,357.83	1,450,563.53
2.本期利润	8,504,410.03	1,600,604.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0140
4.期末基金资产净值	576,757,378.65	106,116,779.24
5.期末基金份额净值	1.029	1.025

注：1、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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

#### 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

###### 1、国联安鑫悦混合 A：

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.48%	0.05%	2.27%	0.40%	-0.79%	-0.35%

注：上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、国联安鑫悦混合 C:**

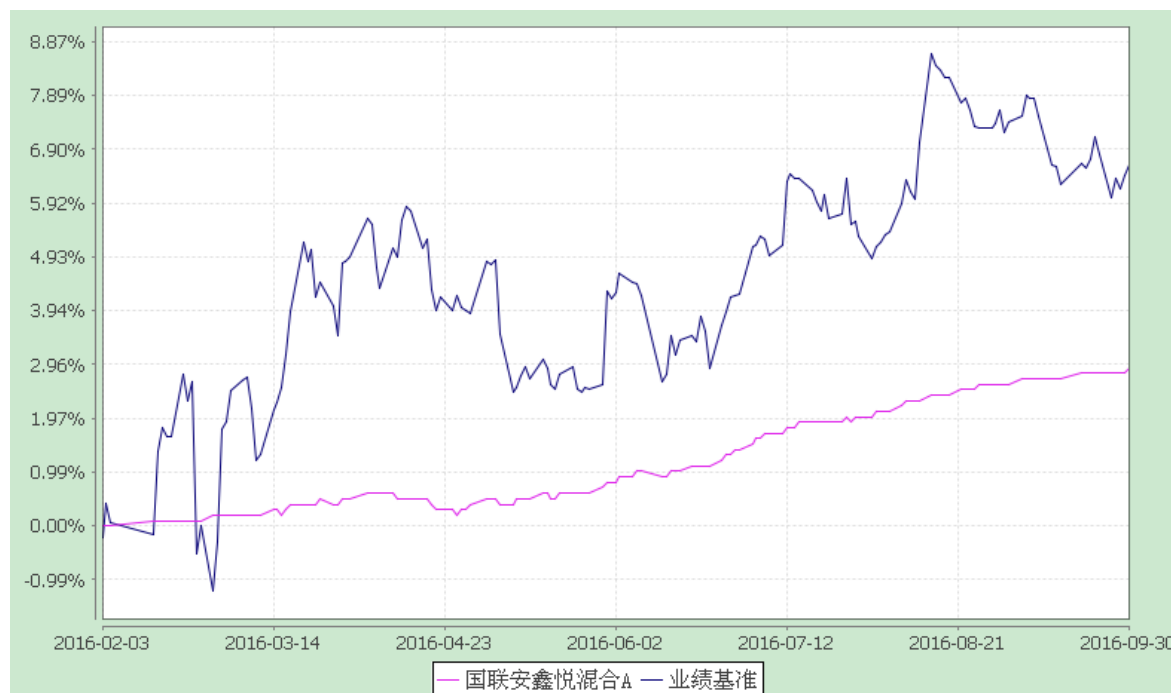
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.28%	0.05%	2.27%	0.40%	-0.99%	-0.35%

注：上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。

**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**

国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金  
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  
(2016 年 2 月 3 日至 2016 年 9 月 30 日)

**1. 国联安鑫悦混合 A:**

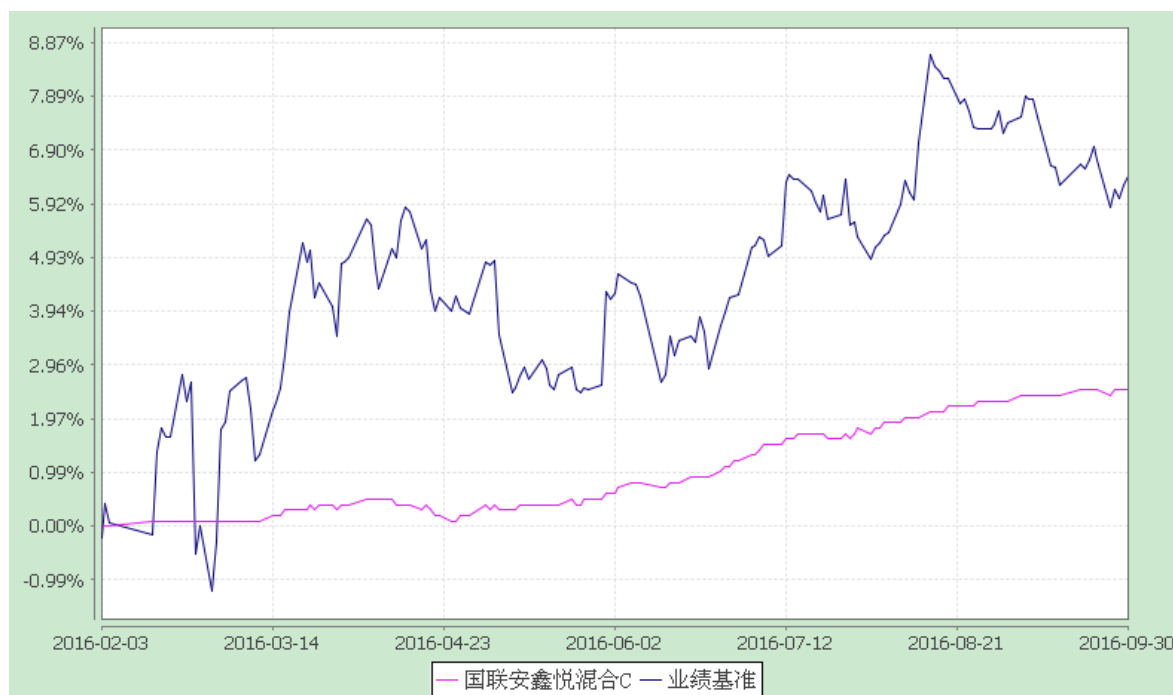


注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数\*50%+上证国债指数\*50%；

2、本基金基金合同于 2016 年 2 月 3 日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月。本基金建仓期结束距本报告期末不满一年，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

3、上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. 国联安鑫悦混合 C:



注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数\*50%+上证国债指数\*50%；

2、本基金基金合同于 2016 年 2 月 3 日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月。本基金建仓期结束距本报告期末不满一年，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

3、上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。

§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		
冯俊	本基金	2016-02-03	-	15 年（自	冯俊先生，复旦大学经济学博士。

	<p>基金经 理、兼 任国联 安双佳 信用债 券型证 券投资 基金 (LOF) 基金经 理、国 联安德 盛安心 成长混 合型证 券投资 基金基 金经 理、国 联安鑫 安灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金经 理、国 联安睿 祺灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金经 理、国 联安鑫 富混合 型证 券投资 基金基 金经 理、国 联安 添鑫灵 活配置</p>			<p>2001 年起)</p>	<p>曾任上海证券有限责任公司研究、交易主管,光大保德信基金管理有限公司资产配置助理、宏观和债券研究员,长盛基金管理有限公司基金经理助理,泰信基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理助理及基金经理。2008 年 10 月起加入国联安基金管理有限公司,现任债券组合管理部总监,2009 年 3 月至 2015 年 3 月任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理,2010 年 6 月至 2013 年 7 月兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理,2011 年 1 月至 2012 年 7 月兼任国联安货币市场证券投资基金基金经理,2013 年 7 月起任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。2014 年 12 月至 2016 年 6 月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理。2014 年 6 月起兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理。2015 年 3 月起兼任国联安鑫安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 4 月起兼任国联安睿祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 5 月起兼任国联安鑫富混合型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月起兼任国联安添鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月起兼任国联安通盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理。2016 年 2 月起兼任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金、国联安鑫禧灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 3 月起兼任国联安安稳保本混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月起兼任国联安鑫盈混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	---	--	--	-----------------	--

	混合型 证券投资 基金基 金基金 经理、国 联安通 盈灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金基 金经 理、国 联安德 盛增利 债券证 券投资 基金基 金基 金经 理、国 联安鑫 禧灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金基 金经 理、国 联安安 稳保本 混合型 证券投资 基金基 金基金 经理、国 联安鑫 盈混合 型证券 投资基 金基金 经理、 债券组 合管理 部总				
--	--	--	--	--	--

	监。				
薛琳	本基金基金经理、兼任国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫瑞混合型证券投资基金基金经理	2016-03-15	-	10 年（自 2006 年起）	薛琳女士，管理学学士，2006 年 3 月至 2006 年 12 月在上海红顶金融研究中心公司担任项目管理工作。2006 年 12 月至 2008 年 6 月在上海国利货币有限公司担任债券交易员。2008 年 6 月至 2010 年 6 月在上海长江养老保险股份有限公司担任债券交易员。自 2010 年 6 月起，加盟国联安基金管理有限公司，先后担任债券交易员、债券组合管理部基金经理助理职务。2012 年 7 月至 2016 年 1 月担任国联安货币市场证券投资基金基金经理。2012 年 12 月起至 2015 年 11 月兼任国联安中债信用债指数增强型发起式证券投资基金基金经理。2015 年 6 月起兼任国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 3 月起兼任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月起兼任国联安鑫瑞混合型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。



本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

### 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

统计局数据显示 1 月至 8 月份全国规模以上工业企业主营业务收入 71.72 万亿，同比增长 3.6%；实现利润总额 4.1 万亿元，同比增长 8.4%。数据显示中国经济企稳态势基本确立，8 月投资数据在前期增速下滑收敛的基础上走平。近期房地产价格持续上涨，泡沫膨胀风险和去库存压力并存。当前经济企稳的主要支撑仍然是房地产与基建，新经济周期的开启仍然需要结构性改革进一步深化来释放制度性的改革红利。实体投资回报率的低迷与资产价格的不断膨胀将限制货币政策继续宽松的空间，积极财政政策与稳健货币政策仍将是政策调控的主基调。7 月份以来，债券市场情绪好转、配置需求带动，利率债一级认购整体偏热；叠加信贷需求转弱，银行等机构对债券需求提升，国债追加量明显上升。整体来看，预计四季度利率债净增压力均较小，叠加明年一季度国债与地方债发行较少，未来债券净增压力较小。

本基金在三季度采取稳健的投资风格。基金维持了高比例的固定收益类资产；同时积极把握权益类资产的绝对收益型投资机会，为投资人创造了较为理想的投资回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安鑫悦灵活配置混合 A 的份额净值增长率为 1.48%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%；国联安鑫悦灵活配置混合 C 的份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%。

## §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	21,944,214.22	3.21
	其中：股票	21,944,214.22	3.21
2	固定收益投资	595,914,082.10	87.17
	其中：债券	595,914,082.10	87.17
	资产支持证券	-	-
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	57,240,754.62	8.37
7	其他各项资产	8,489,741.09	1.24
8	合计	683,588,792.03	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

## 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	1,877,250.00	0.27
B	采矿业	1,977,000.00	0.29
C	制造业	10,472,507.04	1.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	177,037.96	0.03

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	2,332,091.79	0.34
J	金融业	256,718.45	0.04
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	1,991,400.00	0.29
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	2,860,208.98	0.42
S	综合	-	-
	合计	21,944,214.22	3.21

#### 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沪港通股票投资。

#### 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	002475	立讯精密	130,000	2,628,600.00	0.38
2	300144	宋城演艺	105,000	2,572,500.00	0.38
3	002032	苏泊尔	65,000	2,497,950.00	0.37
4	002508	老板电器	60,000	2,476,200.00	0.36
5	002572	索菲亚	35,000	2,165,800.00	0.32
6	300017	网宿科技	30,000	2,094,000.00	0.31
7	000826	启迪桑德	60,000	1,991,400.00	0.29
8	002554	惠博普	300,000	1,977,000.00	0.29
9	002299	圣农发展	75,000	1,877,250.00	0.27
10	603986	兆易创新	1,133	201,640.01	0.03

#### 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	50,025,000.00	7.33
	其中：政策性金融债	50,025,000.00	7.33
4	企业债券	93,010,000.00	13.62
5	企业短期融资券	400,903,000.00	58.71
6	中期票据	51,518,000.00	7.54
7	可转债（可交换债）	458,082.10	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	595,914,082.10	87.27

#### 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	011699034	16 绍兴城投 SCP001	500,000	50,205,000.00	7.35
2	041662018	16 江阴高新 CP001	500,000	50,130,000.00	7.34
3	041660017	16 市北高新 CP001	500,000	50,095,000.00	7.34
4	160401	16 农发 01	500,000	50,025,000.00	7.33
5	122355	14 齐鲁债	400,000	42,324,000.00	6.20

#### 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。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

### 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

## 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 14 齐鲁债外，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

14 齐鲁债(122355)的发行主体中泰证券股份有限公司于 2016 年 9 月 6 日发布公告称，其于 2016 年 9 月 1 日收到中国证券监督管理委员会的调查通知书，因公司涉嫌违反证券期货相关法律法规，将对其进行立案调查。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,078.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,466,662.18
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,489,741.09

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	603986	兆易创新	201,640.01	0.03	重大事项停 牌

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安鑫悦混合A	国联安鑫悦混合C
本报告期期初基金份额总额	561,648,549.15	121,659,331.85
报告期基金总申购份额	126,978.47	554,456.30
减：报告期基金总赎回份额	1,176,253.13	18,723,909.69
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	560,599,274.49	103,489,878.46

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、 《国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5、 基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 中国证监会要求的其他文件

### 8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

### 8.3 查阅方式

网址：[www.gtja-allianz.com](http://www.gtja-allianz.com) 或 [www.vip-funds.com](http://www.vip-funds.com)

国联安基金管理有限公司

二〇一六年十月二十四日