

国联安安稳保本混合型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 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：二〇一七年十月二十七日

§ 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 2017 年 10 月 25 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安安稳保本混合
基金主代码	002367
交易代码	002367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,702,400,751.14 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以 CPPI 策略为主、TIPP 策略为辅进行资产配置和投资组合管理，其中主要通过 CPPI 策略动态调整固定收益资产与风险资产的投资比例，以确保本基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而在实现基金资产保本的前提下，同时获取投资组合的上行收益。

业绩比较基准	2 年期银行定期存款基准利率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的低风险品种
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§ 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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-4,600,710.82
2. 本期利润	21,938,083.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078
4. 期末基金资产净值	2,734,224,570.44
5. 期末基金份额净值	1.0118

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

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	0.78%	0.03%	0.53%	0.00%	0.25%	0.03%

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

国联安安稳保本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历史走势对比图
 (2016 年 3 月 11 日至 2017 年 9 月 30 日)



- 注：1、本基金业绩比较基准为：2年期银行定期存款基准利率（税后）；
- 2、本基金基金合同于2016年3月11日生效；本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月，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		
吴昊	本基金基金经理、兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理、国联安信心增长债券型证券投资基金基金经理、国联安保本混合型证券投资基金基金经理。	2016-03-11	-	8 年（自 2009 年起）	吴昊，男，博士研究生。2009 年 7 月至 2013 年 6 月在齐鲁证券有限公司从事研究工作。2013 年 6 月至 2015 年 6 月在光大证券股份有限公司从事研究工作。2015 年 7 月起加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理助理。2015 年 10 月起任国联安保本混合型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月起兼任国联安信心增长债券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。
沈丹	本基金基金经理、兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、兼任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、兼	2017-09-26	-	7 年（自 2010 年起）	沈丹，硕士研究生。2010 年 8 月至 2015 年 2 月在中国人保资产管理股份有限公司担任交易员；2015 年 3 月至 2017 年 2 月在江苏常熟农村商业银行股份有限公司任投资经理。2017 年 3 月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理助理。2017 年 8 月起任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月起兼任国联安安稳保本混合型证券投资基金基金

	任国联安保本混合型证券投资基金基金经理、兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。				经理、国联安保本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》、《国联安安稳保本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

从基本面来看，经济需求压力有所增大，但经济韧性增强，加上在旺季地产开工驱动下，同时考虑十月将召开中共十九大会议等政治因素，经济压力有所缓解。但四季度后压力或更明显，经济增速逐步放缓概率增大。通胀方面，三季度 CPI 增速上行，下半年通胀数据中枢相比上半年会继续抬升，可能突破 2%但总体仍然温和；8 月份或是 PPI 的短期高点，9 月之后可能开始缓慢下降。

从货币政策和监管政策来看，央行继续保持稳健中性的主旨不变，资金面“紧平衡”格局延续，央行对市场的影响从上半年的主动调控（调高 OMO、MLF 等货币工具的利率等）向被动应对（根据到期量和市场情况调整投放量与期限）转变。资金面短期波动频率加大，但波动幅度有限。由于人民币不断升值改善央行外汇储备，三季度流动性压力相比上半年有所缓解。同时，上半年监管政策相继出台，实体企业和金融机构去杠杆操作有序进行并取得一定成效，三季度监管力度有所减弱。临近年底，为保证市场稳定，未来再发重大监管政策的几率变小。

外围市场来看，三季度海外经济复苏趋势不变，整体表现上欧强美弱，美国由于通胀状况不佳更加倾向于缩表操作。外围市场对国内市场影响力逐步降低。

本基金明年 3 月保本周期即将到期，因此固定收益投资策略上，抓住三季度的温和窗口期，对户内债券逐步进行置换。在综合考虑持仓收益的前提下，分批将高收益、低流动性、久期偏长的信用债转换为高流动性、久期较短的优质银行存单。权益投资策略上，考虑到保本账户的特性，继续保持较低的股票仓位来避免净值的剧烈波动，自下而上选择估值较低的稳健型股票进行配置。此外，积极参与新股申购，增厚收益。

目前来看，下半年经济韧性强于预期但能否保持市场尚存疑问，通胀温和上行概率较大，货币政策将会维持中性，金融监管政策对市场影响的边际效应递减。预计四季度债券市场将继续震荡磨顶，收益率小幅下行，但鉴于各种不确定性，下行空间相对有限。外围市场，四

季度美联储加息概率仍存，欧洲将加快步伐退出 QE。

本基金在 2017 年四季度会保持稳健操作，进一步卖出信用债，置换为银行存单，降低账户的综合久期，提高流动性。权益方面，本基金会在净值有一定安全垫保护的情况下参与权益投资，以自下而上选择估值较低的稳健股票和一级新股为主，避免净值的较大波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

§ 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	73,150,778.51	2.56
	其中：股票	73,150,778.51	2.56
2	固定收益投资	2,703,058,063.73	94.62
	其中：债券	2,703,058,063.73	94.62
	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	20,000,000.00	0.70
	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	19,816,481.20	0.69
7	其他各项资产	40,847,983.98	1.43
8	合计	2,856,873,307.42	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	65,231,909.02	2.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,875,000.00	0.29
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	-	-
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	12,776.05	0.00
S	综合	-	-
	合计	73,150,778.51	2.68

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2.2 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投资股票。

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	002456	欧菲光	1,000,000	21,190,000.00	0.77
2	300296	利亚德	700,000	14,105,000.00	0.52

3	002508	老板电器	325,000	13,731,250.00	0.50
4	002572	索菲亚	320,000	12,096,000.00	0.44
5	000002	万科A	300,000	7,875,000.00	0.29
6	002821	凯莱英	42,818	2,578,071.78	0.09
7	603660	苏州科达	26,007	1,135,985.76	0.04
8	002900	哈三联	1,983	83,087.70	0.00
9	300702	天宇股份	1,124	68,968.64	0.00
10	002899	英派斯	1,408	64,528.64	0.00

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	139,720,000.00	5.11
	其中：政策性金融债	139,720,000.00	5.11
4	企业债券	1,019,112,332.49	37.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	996,994,000.00	36.46
7	可转债（可交换债）	3,631,731.24	0.13
8	同业存单	543,600,000.00	19.88
9	其他	-	-
10	合计	2,703,058,063.73	98.86

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.5 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	170204	17 国开 04	1,400,000	139,720,000.00	5.11
2	112358	16B0E01	1,000,000	98,170,000.00	3.59
3	112138	12 苏宁 01	799,996	80,023,599.88	2.93

4	111785495	17 厦门国际银行 CD179	800,000	78,200,000.00	2.86
5	111785726	17 成都农商银行 CD045	800,000	78,200,000.00	2.86

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，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本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	42,439.11
2	应收证券清算款	75,143.23
3	应收股利	-
4	应收利息	40,729,806.38
5	应收申购款	595.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,847,983.98

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110034	九州转债	1,782,841.00	0.07
2	123001	蓝标转债	1,053,589.24	0.04
3	110032	三一转债	100,351.00	0.00

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	002821	凯莱英	2,578,071.78	0.09	新股锁定

2	603660	苏州科达	1,135,985.76	0.04	新股锁定
---	--------	------	--------------	------	------

§ 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	2,924,935,681.52
报告期基金总申购份额	45,977.54
减：报告期基金总赎回份额	222,580,907.92
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,702,400,751.14

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安稳保本混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安安稳保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安安稳保本混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安安稳保本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

国联安基金管理有限公司

二〇一七年十月二十七日