

**国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金**  
**(原国联安安稳保本混合型证券投资基金)**

**2018年第1季度报告**

**2018年3月31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：二〇一八年四月二十日

## §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 2018 年 4 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。

2018 年 3 月 12 日，本基金的第一个保本周期到期。根据本基金基金合同的约定，因未能符合保本基金存续条件，本基金自 2018 年 3 月 20 日（即本基金保本到期操作期间截止日的次日）起转型为非保本的混合型基金，更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》亦于该日同时生效。原国联安安稳保本混合型证券投资基金报告期自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 19 日止，国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金报告期自 2018 年 3 月 20 日至 2018 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国联安安稳灵活配置混合
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	2018年3月20日
报告期末基金份额总额	240,197,961.95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

<p>投资策略</p>	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。</p> <p>（1）定量分析</p> <p>本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析，以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。</p> <p>本基金考察的成长指标主要包括：主营收入增长率、净利润增长率。</p> <p>本基金考察的财务指标主要包括：净资产收益率、资产负债率。</p> <p>本基金考察的估值指标主要包括：市盈率、市盈率/净利润增长率。</p> <p>（2）定性分析</p> <p>本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的经营情况，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备核心优势、经营稳健的公司，并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。</p> <p>3、债券投资策略</p>
-------------	---

	<p>(1) 久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。</p> <p>利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，为各种稳健收益类金融工具进行风险评估，最终确定投资组合的久期配置。</p> <p>(2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析。通过优化资产配置模型选择预期收益率最高的期限段进行配比组合，从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。</p> <p>子弹组合，即使组合的现金流尽量集中分布；杠铃组合，即使组合的现金流尽量呈两极分布；梯形组合，即使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。</p> <p>(3) 债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。</p> <p>本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券、可分离可转债等信用债券，在信用利差水平较低时持有国债等利率债券，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。</p> <p>个券选择：基于各个投资品种具体情况，自下而上的资产</p>
--	--

	<p>配置。</p> <p>个券选择应遵循如下原则：</p> <p>相对价值原则：同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低品种。流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>（4）中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资策略，在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先，确定经济周期所处阶段，研究私募债发行人所处行业在经济周期和政策变动中所受的影响，以确定行业总体信用风险的变动情况，并投资具有积极因素的行业，规避具有潜在风险的行业；其次，对私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析；最后，结合私募债的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素，综合评价私募债的信用风险和流动性风险，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金在买入股票等风险资产时，同时投资以其为标的的看跌期权；或者在买入债券等稳健资产时，同时投资看涨期权，以实现控制下行风险、获取上行收益的目标。</p> <p>本基金将在以上理论框架的基础上，运用期权估值模型，根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势，并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定</p>
--	--

	<p>价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。</p> <p>6、国债期货投资管理</p> <p>本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p> <p>7、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，其长期平均预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金
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

## 2.2 国联安安稳保本混合型证券投资基金

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	393,077,300.92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 (2018年3月20日-2018年3 月31日)	报告期 (2018年1月1日-2018年3 月19日)
1.本期已实现收益	-27,010.60	-1,734,593.64
2.本期利润	69,685.40	19,713,927.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0002	0.0088
4.期末基金资产净值	245,563,628.85	401,248,088.25
5.期末基金份额净值	1.0223	1.0208

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 国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2018年3月20日-2018年3月31日）

##### 3.2.1.1 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
自本基金转型日起至本报告期末（2018年3月20日至2018年3月31日）	0.15%	0.43%	-2.00%	0.61%	2.15%	-0.18%

注：1、本基金的第一个保本周期为两年，自2016年3月11日起至2018年3月12日止；第一个保本周期的到期操作期间为保本周期到期日及之后5个工作日(含)，即2018年3月12日至2018年3月19日；本基金保本周期到期操作期间截止日的次日（本基金转型日），即2018年3月20日起“国联安安稳保本混合型证券投资基金”更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效；

2、本基金的业绩比较基准自2018年3月20日起变更为：沪深300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%；

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。

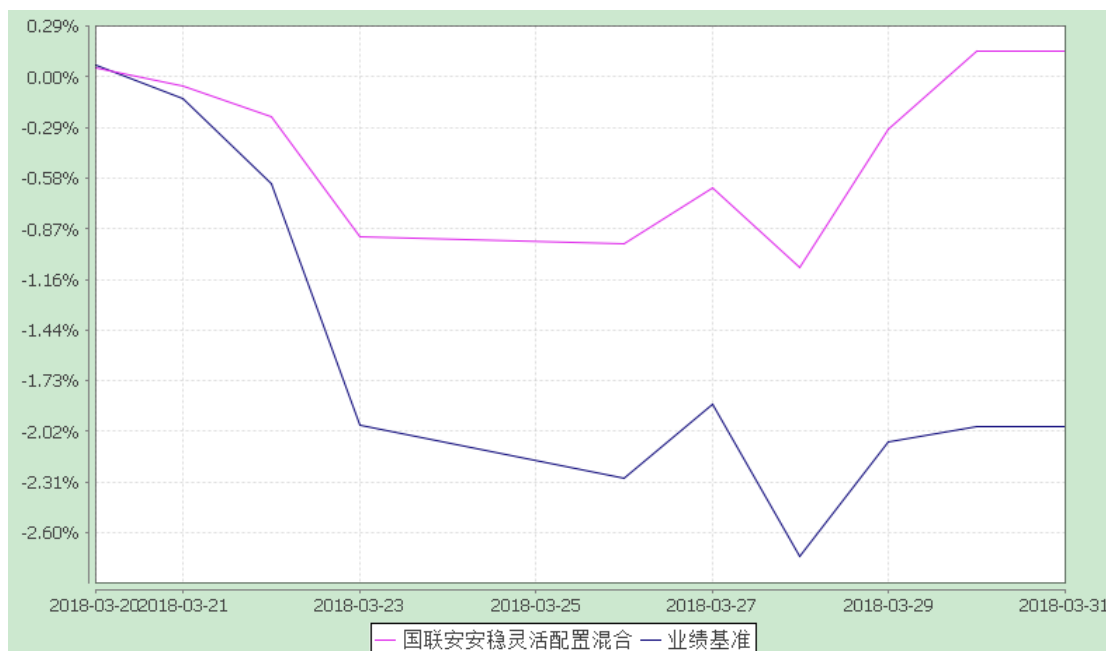
##### 3.2.1.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金



份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018 年 3 月 20 日-2018 年 3 月 31 日)



注：1、本基金的第一个保本周期为两年，自 2016 年 3 月 11 日起至 2018 年 3 月 12 日止；第一个保本周期的到期操作期间为保本周期到期日及之后 5 个工作日（含），即 2018 年 3 月 12 日至 2018 年 3 月 19 日；本基金保本周期到期操作期间截止日的次日（本基金转型日），即 2018 年 3 月 20 日起“国联安安稳保本混合型证券投资基金”更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效；截至报告期末，本基金转型不满一年；

2、本基金的业绩比较基准自 2018 年 3 月 20 日起变更为：沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%；

3、本基金的投资转型期为自本基金转型日起的 6 个月。截止本报告期末，本基金尚在投资转型期；

4、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 国联安安稳保本混合型证券投资基金

（报告期：2018年1月1日-2018年3月19日）

#### 3.2.2.1 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		
自本报告期期初起至本基金转型日 前一日(2018年1月1日至 2018年3月19日)	0.87%	0.05%	0.45%	0.01%	0.42%	0.04%

注：1、本基金的第一个保本周期为两年，自2016年3月11日起至2018年3月12日止；第一个保本周期的到期操作期间为保本周期到期日及之后5个工作日(含)，即2018年3月12日至2018年3月19日；本基金保本周期到期操作期间截止日的次日(本基金转型日)，即2018年3月20日起“国联安安稳保本混合型证券投资基金”更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效；

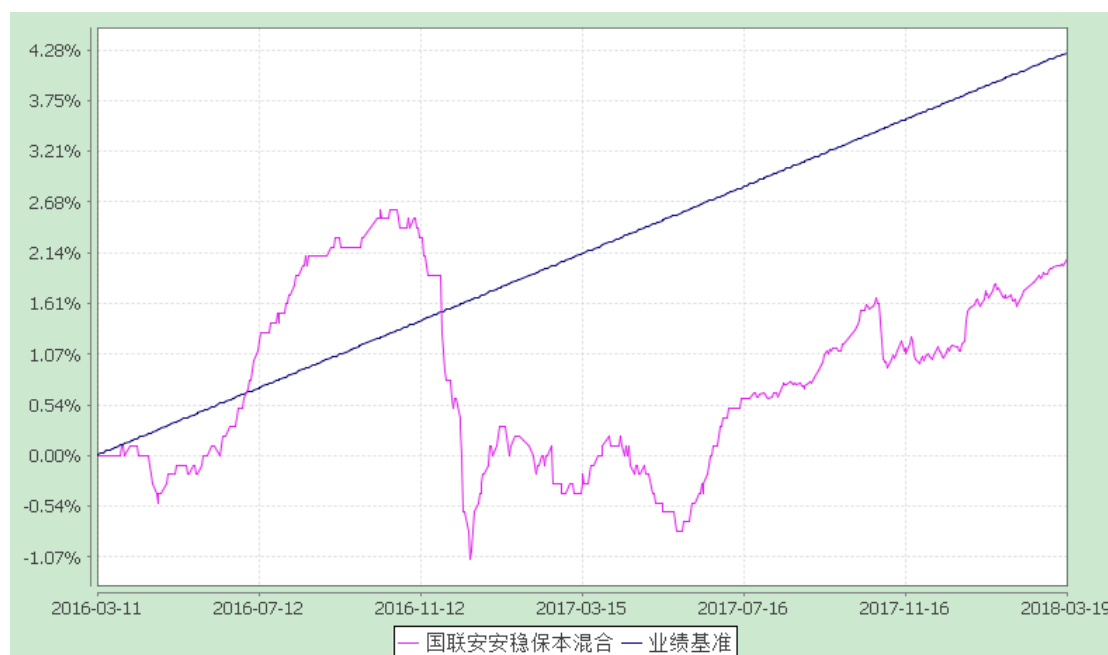
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2.2.2 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

#### 国联安安稳保本混合型证券投资基金

#### 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年1月1日-2018年3月19日)



注：1、原国联安安稳保本混合型证券投资基金的业绩比较基准为：2 年期银行定期存款基

准利率（税后）；

2、原国联安安稳保本混合型证券投资基金的基金合同于 2016 年 3 月 11 日生效，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、本基金的第一个保本周期为两年，自 2016 年 3 月 11 日起至 2018 年 3 月 12 日止；第一个保本周期的到期操作期间为保本周期到期日及之后 5 个工作日（含），即 2018 年 3 月 12 日至 2018 年 3 月 19 日；本基金保本周期到期操作期间截止日的次日（本基金转型日），即 2018 年 3 月 20 日起“国联安安稳保本混合型证券投资基金”更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效；

4、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		
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、兼任国联安保本混合型证券投资	2017-09-26	-	8 年（自 2010 年起）	沈丹，硕士研究生。2010 年 8 月至 2015 年 2 月在中国人民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灵活配置混合型证券投资基金基金经理（原国联安安稳保本混合型证券投资基金）、国联安保本混合型证券投资基金基金经理。

	资基金 基金经 理、兼 任国联 安鑫怡 混合型 证券投资 基金经 理。				
邹新进	本基金 基金经 理、兼 任国联 安德盛 小盘精 选证券 投资基 金基金 经理、 权益投 资部总 监。	2018-03-20	-	14 年(自 2004 年起)	邹新进先生,硕士。于 2004 年 7 月加盟中信建投证券有限责任公司(前身为华夏证券有限责任公司)任分析师。2007 年 7 月加入国联安基金管理有限公司,历任高级研究员、基金经理助理;现担任权益投资部总监。2010 年 3 月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理。2012 年 2 月至 2013 年 4 月兼任国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月起兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

#### 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

进入 2018 年，宏观经济显现出 CPI 走强，PPI 回落企稳的总体态势。1 月 CPI 同比增速 1.5%，仍处在 2% 以下的较低水平，但 2 月 CPI 同比增 2.9%，远超预期，创 2013 年 11 月以来新高，主要原因在于农历新年以及今冬气温偏低等季节性因素的影响。2 月 PPI 同比增 3.7%，前值 4.3%，创 15 个月新低。PPI 走低主要由上游产成品价格由升转降造成。2 月制造业 PMI 50.3%，大幅低于预期。主要原因在于今年春节较晚，2 月生产经营活动受到较大影响。从分项数据来看，原材料库存指数、生产经营活动预期指数有所上升，但其余指数均在下降。总体来看，未来 CPI 大概率将继续走高但涨幅或有限，PPI 保持平稳，PMI 走势不明，目前，全年经济的大方向仍有待观察。

与 2017 年相比，2018 年一季度货币政策格局一新，“紧平衡”逐渐松动，流动性转向“适度宽松”。去年底，人民银行发表公告在春节期间建立“临时准备金动用安排”（CRA）制度，即现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金，使用期限为 30 天。不少银行在春节前动用了这一工具，并在春节后续作。因此，今年跨节资金呈现历史性宽松，除节前、月末最后几个交易日出现的临时性脉冲性紧张，大部分时间市场的流动性都相当充裕。3 月 21 日，美联储进行今年首次加息操作，将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点，到 1.5% 至 1.75% 的水平。随后，央行采取跟随操作，上调 OMO/SLF/MLF 等各期限工具利率 5bp，调升幅度符合市场预期，市场未受到太大影响。纵观一季度的资金变化和趋势，从目前央行释放的信号来看，今年全年资金面逐步边际宽松的概率较大。

年初，因对经济走势的判断偏中性，对货币政策的判断偏谨慎，同时结合保本基金风险偏好低、要求稳健收益的特性，该基金总体保持短久期策略。由于该基金本期保本周期在 2018 年 3 月 12 日到期，本基金顺利完成由保本基金向混合型基金的转型。

2018 年第一季度证券市场跌宕起伏，股指（上证综指）冲高回落。1 月份延续 2017 年走势，大盘蓝筹继续亢奋；2 月份开始在国内外风险事件频发下市场整体大跌，但在整体大跌之后，也就是春节前后，风险偏好开始上升，A 股市场风格开始真正的有所切换，以科技创新为主的创业板开始强势表现，而大盘蓝筹则陆续走低。

根据目前市场各类机构判断，国内宏观经济数据 CPI 很可能高位震荡，PPI 回落企稳，PMI 前景尚不明朗（2 月 PMI 数据明显下降后，3 月 PMI 数据增幅又超预期）。而全球经济在经历了去年的稳步复苏之后，2018 很可能是波动率极高的一年。政策方面，去年经济去杠杆政策取得相当成效，不久的未来资管新政的靴子可能完全落地，市场将进一步全面规范化、公开化。尽管仍有不确定因素，但政策收紧对市场的冲击与边际影响在明显减小，未来政策规范带来的长期利好将逐步显现。另，今年货币政策由中性偏紧转向中性偏松的迹象比较明显，一季度后半市场情绪明显由冷转暖，各类机构的投资、交易意愿都较去年底和年初大幅提升。

展望二季度，本基金管理人认为有两点值得关注：一是宏观经济是否能继续企稳；二是改革措施（包括资本市场）的实质性实施，如供给侧改革、新政府对于改革的部署等。

本基金管理人认为，2016 年下半年以来影响市场的主要因素未发生明显变化，因而，2018 年慢牛格局可持续，但结构分化将会发生变化：以中证 500 为代表的中盘股（其中的细分行业龙头）可能表现更佳，个股的挖掘显得更重要；十九大四中全会前后，中小创、主题概念等可能有机会。

本基金报告期内由原保本基金转型为灵活配置混合型基金。报告期内，本基金仍处于投资转型期。在行业配置上，本基金重点将以稳定的医药板块为主，并适度配置集中度提升的家居、地产等板块以及新材料等新兴板块。

综上，2018 年通胀稳步上行概率较大，经济震荡中寻找方向，货币政策由偏紧向偏松转换的大前提基本确定。本基金基本以股票投资为主，在适当时机将择机参与固定收益利率债的波段交易，攫取利差收益。

我们坚信，通过勤勉尽职的工作，持续挖掘优质上市公司进行长期投资，我们将努力为基金持有人带来一定的中长期投资回报，来分享中国经济持续快速成长的成果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自本基金转型日起至本报告期末（2018 年 3 月 20 日至 2018 年 3 月 31 日），本基金的份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为-2.00%。

自本报告期初起至本基金转型日前一日（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 19 日），原国联安安稳保本混合型证券投资基金的份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

## §5 投资组合报告

### 5.1 国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2018年3月20日-2018年3月31日）

#### 5.1.1 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	96,815,153.44	37.67
	其中：股票	96,815,153.44	37.67
2	固定收益投资	40,950.00	0.02
	其中：债券	40,950.00	0.02
	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	61,100,000.00	23.77
	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	98,929,350.64	38.49
7	其他各项资产	138,241.00	0.05
8	合计	257,023,695.08	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。

#### 5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.1.2.1 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	5,409,000.00	2.20
C	制造业	53,259,949.44	21.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,465,737.00	6.71
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	3,362,000.00	1.37
J	金融业	12,928,467.00	5.26
K	房地产业	5,390,000.00	2.19
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	96,815,153.44	39.43

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

#### 5.1.2.2 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沪港通股票投资。

#### 5.1.3 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	000028	国药一致	191,100	11,364,717.00	4.63
2	002572	索菲亚	300,000	10,281,000.00	4.19
3	300054	鼎龙股份	800,400	8,420,208.00	3.43
4	000910	大亚圣象	400,000	8,072,000.00	3.29
5	000001	平安银行	730,600	7,963,540.00	3.24
6	000400	许继电气	578,100	6,549,873.00	2.67
7	600380	健康元	500,000	6,130,000.00	2.50
8	000671	阳光城	700,000	5,390,000.00	2.19
9	600511	国药股份	166,700	5,101,020.00	2.08
10	002142	宁波银行	260,900	4,964,927.00	2.02

#### 5.1.4 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,950.00	0.02
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	40,950.00	0.02

#### 5.1.5 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	1280296	12 如东东泰债	1,000	40,950.00	0.02

#### 5.1.6 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。

#### 5.1.7 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。

#### **5.1.8 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。

#### **5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

##### **5.1.9.1 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。

##### **5.1.9.2 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。

#### **5.1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

##### **5.1.10.1 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。

##### **5.1.10.2 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。

##### **5.1.10.3 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。

#### **5.1.11 投资组合报告附注**

5.1.11.1 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中除平安银行外，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。

平安银行（000001）的发行主体平安银行股份有限公司由于违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定于 2018 年 3 月 14 日被中国人民银行给予警告，没收违法所得 3,036,061.39 元，并处罚款 10,308,084.15 元，合计处罚金额 13,344,145.54 元。

平安银行（000001）的发行主体平安银行股份有限公司多个分支行由于贷款资金监控不力、违规办理银行承兑汇票等事项被各所在地银监局分别处以罚款。

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。

5.1.11.2 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。

### 5.1.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,984.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,256.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	138,241.00

### 5.1.11.4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。

### 5.1.11.5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。

## 5.2 国联安安稳保本混合型证券投资基金

(报告期：2018年1月1日-2018年3月19日)

### 5.2.1 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	11,831,000.00	2.14
	其中：股票	11,831,000.00	2.14
2	固定收益投资	156,480,930.00	28.34
	其中：债券	156,480,930.00	28.34
	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	188,000,000.00	34.05
	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	159,283,253.67	28.85
7	其他各项资产	36,477,544.64	6.61
8	合计	552,072,728.31	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。

## 5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.2.1 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	5,899,000.00	1.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,932,000.00	1.48
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	11,831,000.00	2.95

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

### 5.2.2.2 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沪港通股票投资。

### 5.2.3 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	000028	国药一致	100,000	5,932,000.00	1.48
2	002572	索菲亚	170,000	5,899,000.00	1.47

### 5.2.4 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,930.00	0.01
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	156,440,000.00	38.99
9	其他	-	-
10	合计	156,480,930.00	39.00

### 5.2.5 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	111785726	17 成都农商银行 CD045	800,000	78,240,000.00	19.50
2	111785495	17 厦门国际银行 CD179	800,000	78,200,000.00	19.49
3	1280296	12 如东东泰债	1,000	40,930.00	0.01

#### 5.2.6 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。

#### 5.2.7 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。

#### 5.2.8 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。

#### 5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.2.9.1 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。

##### 5.2.9.2 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。

#### 5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.2.10.1 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。

##### 5.2.10.2 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。

##### 5.2.10.3 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。

#### 5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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，原国联安安稳保本混合型证券投资基金投资的前十名证券的发行主体中除17厦门国际银行 CD179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。

17厦门国际银行CD179（111785495）的发行主体厦门国际银行由于监管数据错报，违规为股东办理股权质押类信贷业务，贷款审查不到位、信贷资金被挪用，违规发放项目贷款等事项被中国银监会厦门监管局处以罚款。

本基金管理人在严格遵守法律法规、原国联安安稳保本混合型证券投资基金《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。

5.2.11.2 原国联安安稳保本混合型证券投资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。

### 5.2.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,984.21
2	应收证券清算款	32,019,769.90
3	应收股利	-
4	应收利息	4,383,790.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,477,544.64

### 5.2.11.4 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。

### 5.2.11.5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

### 6.1 国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

基金转型起始日（2018 年3 月20日）基金份额总额	393,077,300.92
-----------------------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	13,963.14
减：报告期期间基金总赎回份额	152,893,302.11
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	240,197,961.95

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。

## 6.2 国联安安稳保本混合型证券投资基金

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,430,118,118.00
报告期期间基金总申购份额	122,199.45
减：报告期期间基金总赎回份额	2,037,163,016.53
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	393,077,300.92

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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 国联安安稳保本混合型证券投资基金

#### 8.1.1 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	持有份额	份额占比
机构	1	2018年1月1日-2018年3月12日	500,134,000.0	0.00	500,134,000.00	0.00	-



			0				
	2	2018 年 3 月 13 日 -2018 年 3 月 14 日	300,026,000.00	0.00	300,026,000.00	0.00	-
产品特有风险							
<p>(1) 持有份额比例较高的投资者(“高比例投资者”)大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回,中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险,赎回款项延期获得。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险 高比例投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费,相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产,可能对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>(3) 基金规模较小导致的风险 高比例投资者赎回后,可能导致基金规模较小,从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责,执行相关投资策略,力争实现投资目标。</p> <p>(4) 提前终止基金合同的风险 多名高比例投资者赎回后,可能出现基金资产净值低于5000万元的情形,根据本基金合同约定,本基金第一个保本周期届满后,如果本基金过渡期最后一个工作日基金资产净值低于人民币5000 万元,本基金将根据基金合同的规定进入清算程序并终止,而无需经基金份额持有人大会审议。</p>							

## 8.2影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2018 年 3 月 28 日收到中国证监会《关于核准国联安基金管理有限公司变更股权的批复》(证监许可[2018]557 号),核准本基金管理人的股东国泰君安证券股份有限公司将其持有的本基金管理人 51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。截至本报告出具日,上述股权转让事项尚未全部完成。

## §9 备查文件目录

### 9.1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、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安安稳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

### **9.2存放地点**

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

### **9.3查阅方式**

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

国联安基金管理有限公司

二〇一八年四月二十日