

国联安鑫怡混合型证券投资基金
2018 年第 2 季度报告
2018 年 6 月 26 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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。

根据《国联安基金管理有限公司关于国联安鑫怡混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，国联安鑫怡基金于 2018 年 6 月 26 日终止运作，且于 2018 年 6 月 27 日正式进入清算程序。

本报告期自 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 26 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安鑫怡混合
基金主代码	004326
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	2,001,867.62 份
投资目标	在严格控制投资风险和保持基金资产良好流动性的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 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

	<p>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、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>（2）期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</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>3、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</p>
--	---

	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。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，属于中等预期风险、中等预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安鑫怡混合 A	国联安鑫怡混合 C
下属分级基金的交易代码	004326	004327
报告期末下属分级基金的份额总额	2,000,076.10 份	1,791.52 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 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 月 26 日)	
	国联安鑫怡混合 A	国联安鑫怡混合 C
1.本期已实现收益	41,472.84	35.25
2.本期利润	42,620.10	26.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0142
4.期末基金资产净值	2,114,185.80	1,885.98
5.期末基金份额净值	1.0571	1.0527

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、国联安鑫怡混合 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
本报告期 (2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 26 日)	1.72%	0.54%	-0.84%	0.21%	2.56%	0.33%

注: 1、本基金自2018年6月27日起进入清算程序;

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。

2、国联安鑫怡混合 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
本报告期 (2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 26 日)	1.55%	0.54%	-0.84%	0.21%	2.39%	0.33%

注: 1、本基金自2018年6月27日起进入清算程序;

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 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

国联安鑫怡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
 (2017 年 3 月 7 日至 2018 年 6 月 26 日)

1. 国联安鑫怡混合 A:



注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%；
 2、本基金基金合同于 2017 年 3 月 7 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、本基金自 2018 年 6 月 27 日起进入清算程序；
 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。

2. 国联安鑫怡混合 C:



- 注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%；
- 2、本基金基金合同于 2017 年 3 月 7 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、本基金自 2018 年 6 月 27 日起进入清算程序；
- 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		
吕中凡	本基金基金经理，兼任国联安新精选灵活配置混合型证	2017-03-07	-	7 年（自 2011 年起）	吕中凡，硕士研究生。2005 年 7 月至 2008 年 7 月在华虹宏力半导体制造有限公司（原宏力半导体制造有限公司）担任企业内部管理咨询管理师一职。2009 年 3 月至 2011 年 3 月在上海远东资信评估有限公司（原上海远东鼎信财务咨询有限公司）担任信用

	<p>券投资基金基金经理、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、国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、国联安鑫盈混合型证券投资基金基金经理、国联安睿利定期开放混合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</p>				<p>评估项目经理。2011 年 5 月加入国联安基金管理有限公司，历任信用研究信用分析员、债券组合助理、基金经理助理等职位。2015 年 5 月起任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 5 月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2015 年 7 月至 2018 年 3 月兼任国联安鑫富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。2016 年 10 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。2016 年 11 月起兼任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理。2016 年 12 月起兼任国联安睿利定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月起兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月起兼任国联安信心增长债券型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月起兼任国联安鑫禧灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

	资基金 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				
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 安安稳 灵活配 置混合 型证券 投资基 金基金 经理、 兼任国 联安保 本混合 型证券 投资基 金基金 经理	2017-08-24	-	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。
杨子江	本基金 基金经 理	2017-12-29	-	17 年（自 2001 年起）	杨子江，硕士研究生，2001 年 5 月至 2008 年 3 月在上海睿信投

	理、兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫发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。				<p>资产管理有限公司担任研究员。2008 年 4 月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、研究部副总监，现任研究部总监。2017 年 12 月至 2018 年 5 月任国联安鑫盛混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月起兼任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月起兼任国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月起兼任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 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。2017 年 12 月起兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2018 年 5 月任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月起兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	---	--	--	--	--

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》、《国联安鑫怡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

固定收益部分：因 2018 年一季度春节效应已过，在宏观经济方面，二季度 CPI 和 PPI 总体均呈现低位震荡的趋势。4 月和 5 月 CPI 同比增速均为 1.8%，处在 2%以下的较低水平。主要原因是食品价格（特别是猪肉价格）萎靡不振。预计 6 月 CPI 也将维持在 2%左右的水平，全年通胀总体温和。4 月 PPI 同比增 3.4%，5 月 PPI 同比增 4.1%，较一季度略有走强。3 月中下旬开始，伴随企业复工，前期受到抑制的生产性需求逐渐释放，且叠加原油等生产资料价格的不断上涨，PPI 在二季度保持阶段性回升的态势。4 月官方制造业 PMI51.4%，5 月官方制造业 PMI51.9%，6 月官方制造业 PMI51.5%。二季度三个月 PMI 均保持在 51%以上的景气区间，显示经济总体平稳。但从分项来看，目前基建、房地产投资低迷，中美贸易战实质性升级，经济发展不确定性增大，预计未来经济对内需依赖会有所加强。

在货币政策方面，如果说一季度市场对今年流动性由“紧平衡”向“适度宽松”转变还存有疑虑，那二季度基本可以确认 2018 年全年资金面应该会处在一个较为宽松的状态。尽管在 3 月底和

6 月底，美联储连续两次加息，且全年加息四次（即 9 月和 12 月美联储会议继续加息）的概率也大幅提高，但考虑到去年开始国内施行的去杠杆政策取得实效，实体企业融资愈发困难，以及中美贸易战不确定性增加等多方面因素，虽然央行在 3 月跟随美联储加息提升了公开市场操作各类工具（OMO/MLF/SLF 等）的基础利率各 5bp，但紧随其后在 4 月 21 日和 6 月 25 日连续两次实施定向降准各 0.5 个百分点，市场流动性宽松基调确立，利率债收益率曲线整体增陡下行。

本季度本基金投资组合固定收益部分维持上一季度的稳健操作策略。

权益部分：由于宏观经济可预期的减速，叠加复杂的外部环境、信用环境的收紧、一系列制度变革（资管新规、新的上市制度安排等）一系列原因，股票市场仍处于系统风险释放过程中，本基金管理人继续合理控制仓位，在盯紧上市公司盈利增长之外，将上市公司报表质量和稳定性放在和成长预期一样重要的层面，减少因债务清算等产生非系统风险暴露的情况。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期（2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 26 日）内，国联安鑫怡混合 A 的份额净值增长率为 1.72%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%；国联安鑫怡混合 C 的份额净值增长率为 1.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2018 年 3 月 30 日-2018 年 6 月 26 日本基金资产净值低于 5000 万元。2018 年 1 月 31 日-2018 年 4 月 4 日、2018 年 4 月 18 日-2018 年 6 月 26 日本基金份额持有人数量不满二百人。基金管理人已召开持有人大会，表决通过终止基金合同，正在进行基金财产清算。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	2,136,334.11	98.11
8	其他各项资产	41,093.69	1.89
9	合计	2,177,427.80	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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	40,826.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	267.38

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,093.69

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

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

项目	国联安鑫怡混合A	国联安鑫怡混合C
本报告期期初基金份额总额	30,035,000.00	1,929.33
报告期基金总申购份额	104.61	19.20
减：报告期基金总赎回份额	28,035,028.51	157.01
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,000,076.10	1,791.52

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 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 4 月 1 日至 2018 年 6 月 26 日	30,035,000.00	-	28,035,000.00	2,000,000.00	99.91%
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>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 根据《国联安基金管理有限公司关于国联安鑫怡混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，国联安鑫怡基金于 2018 年 6 月 26 日终止运作，且于 2018 年 6 月 27 日正式进入清算程序。

2. 本基金管理人于 2018 年 5 月 4 日发布公告，经本基金管理人股东会第五十五次会议决议通过，并经中国证券监督管理委员会批复核准（证监许可[2018]557 号），本基金管理人原股东国泰君安证券股份有限公司将所持 51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。上述事项涉及的相关工商变更登记等事宜，已按规定办理完毕。变更后，本基金管理人的股东为太平洋资产管理有限责任公司和安联集团。

§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鑫怡混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安鑫怡混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安鑫怡混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安鑫怡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.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇一八年七月二十日