国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:二〇一八年十月二十五日

§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10月24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2018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	151,650,153.59份
投资目标	在严格控制投资风险的条件下,力争实现基金资产的长期稳定增值
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。 2、股票投资策略 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。 (1)定量分析 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。 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。 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。 本基金考察的估值指标主要包括:市盈率、市盈率/净利增长率。 (2)定性分析 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。 3、债券投资策略 (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。 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、债券市场逆周期的表现,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风险评估,最终确定投资组合的久期配置。 (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置组合,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。 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。 (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。 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。 个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。 个券选择应遵循如下原则: 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的品种。流动性原则:其它条件类似,选择流动性较好的品种。 (4)中小企业私募债投资策略 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,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。 4、权证投资策略 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。 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。 5、股指期货投资策略 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。 6、国债期货投资管理 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。 7、资产支持证券投资策略 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。
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

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,661,078.68
2.本期利润	-7,157,931.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	134,121,320.41
5.期末基金份额净值	0.8844

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	-4.74%	1.40%	-0.45%	0.68%	-4.29%	0.72%

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 自基金转型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历史走势对比图

(2018年3月20日至2018年9月30日)

注:1、2018年3月12日,国联安安稳保本混合型证券投资基金的第一个保本周期到期。根据基金合同的约定,因未能符合保本基金存续条件,国联安安稳保本混合型证券投资基金自2018年3月20日(即保本期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;

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、截至本报告期末,本基金转型不满一年。本基金的投资转型期为自本基金转型日起的6个月,投资转型期结束时各项资产配置符合合同约定;

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、国联安鑫隆混合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、国联安双佳信用债券型证券投资基金基金经理。	2017-09-26	-	8年(自2010年起)	沈丹女士,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和国联安鑫隆混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理,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(原国联安安稳保本混合型证券投资基金)和国联安保本混合型证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。
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、国联安价值优选股票型证券投资基金基金经理、权益投资部总经理。	2018-03-20	-	14年(自2004年起)	邹新进先生,硕士研究生。2004年7月至2007年7月在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)担任分析师。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、研究部副总监,现任权益投资部总经理。2010年3月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金的基金经理,2012年2月至2013年4月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金(原国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金)的基金经理,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的基金经理,2018年9月20日起兼任国联安价值优选股票型证券投资基金的基金经理。

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

2018年第3季度股指(上证综指)总体呈现底部盘整走势。上半年影响市场的两大因素("去杠杆"和"中美贸易战")中的内因"去杠杆"有所缓和,且财政刺激加码。但外因"中美贸易战"形势未有明显好转,市场在底部震荡加剧,成交量一直较低,市场处于磨底状态中。期间,不断有"抱团"的机构重仓股逐渐分崩离析。但同时,新的机会也在酝酿中。

展望4季度,本基金认为有两点值得关注:一是中美贸易摩擦是否能有所改善;二是改革措施(包括资本市场)的实质性出台,如十九大四中全会的改革部署等。

本基金认为,由于宏观经济数据尚可,同时目前市场所处位置已经较低,预计继续下跌空间有限。总体上,A股市场底部特征已越来越明显,虽然短期比较难受,但中长期投资的位置比较好,市场目前是在等待不确定性的进一步消除和改革措施的明朗。

在行业配置上,本基金从性价比的角度出发,重点以稳定的医药商业板块为主,并较大力度的配置集中度提升的地产、家居、农化等板块以及新材料等新兴板块。另外,适时适度参与部分低估值的周期类板块。基金报告期内相对收益较好。

本基金坚信,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,本基金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

本报告期内,本基金的份额净值增长率为-4.74%,同期业绩比较基准收益率为-0.45%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	124,611,717.36	92.56
	其中:股票	124,611,717.36	92.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,490.00	0.02
	其中:债券	20,490.00	0.02
	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	8,474,787.32	6.29
8	其他各项资产	1,524,984.79	1.13
9	合计	134,631,979.47	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	6,186,500.00	4.61
C	制造业	53,869,077.39	40.16
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	28,727,300.00	21.42
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	15,399,039.97	11.48
K	房地产业	16,078,200.00	11.99
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	4,351,600.00	3.24
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	124,611,717.36	92.91

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	600511	国药股份	425,000	11,160,500.00	8.32
2	000028	国药一致	220,000	10,045,200.00	7.49
3	600486	扬农化工	180,000	8,344,800.00	6.22
4	000671	阳光城	1,350,000	8,046,000.00	6.00
5	600048	保利地产	660,000	8,032,200.00	5.99
6	002142	宁波银行	330,000	5,860,800.00	4.37
7	000425	徐工机械	1,300,000	5,135,000.00	3.83
8	600713	南京医药	960,000	4,761,600.00	3.55
9	601688	华泰证券	280,000	4,410,000.00	3.29
10	002572	索菲亚	200,000	4,370,000.00	3.26

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,490.00	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	20,490.00	0.02

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	1280296	12如东东泰债	1,000	20,490.00	0.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中除华泰证券外,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。

华泰证券(601688)的发行主体华泰证券股份有限公司因违反银行间市场相关自律管理规则于2018年9月30日被中国银行间市场交易商协会处以警告处分并责令整改。

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	132,292.99
2	应收证券清算款	1,388,878.17
3	应收股利	-
4	应收利息	3,803.64
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,524,984.79

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本报告期期初基金份额总额	165,644,278.81
报告期基金总申购份额	1,283,135.46
减:报告期基金总赎回份额	15,277,260.68
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	151,650,153.59

§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(现国联安安稳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

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.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇一八年十月二十五日

国联安保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安保本混合
基金主代码	000058
交易代码	000058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月23日
报告期末基金份额总额	52,335,204.55份
投资目标	本基金采用投资组合保险策略来控制本金损失的风险,力求在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance)恒定比例投资组合保险策略,辅之以TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略,在严格控制风险的前提下,基金管理人进行定量分析,对保本资产和风险资产的投资比例进行动态调整,确保投资人的投资本金的安全性。同时,本基金还将通过积极稳健的风险资产投资策略,在一定程度上使保本基金分享收益的好处,力争使基金资产实现更高的增值回报。 如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人可以相应调整上述投资策略。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率×1.2
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	广东省融资再担保有限公司

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	227,392.89
2.本期利润	580,369.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111
4.期末基金资产净值	53,786,743.09
5.期末基金份额净值	1.0277

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④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.04%	0.83%	0.01%	0.25%	0.03%

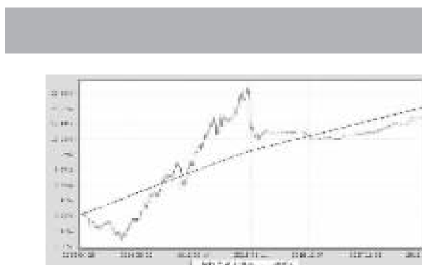
注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

(2013年4月23日至2018年9月30日)



注:1、本基金业绩比较基准为税后三年期银行定期存款利率×1.2。在本基金成立当年,上述"三年期定期存款利率"指《基金合同》生效当日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。其后的每个自然年,"三年期定期存款利率"指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率";

2、本基金基金合同于2013年4月23日生效;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月,2013年10月22日建仓期结束当日除现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例被动低于合同规定的范围外,其他各项资产配置符合合同约定。本基金已于2013年10月23日及时调整了现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例;

4、本基金的第一个保本周期为三年,自2013年4月23日起至2016年4月25日止;第一个保本周期的到期期间自2016年4月25日(含)起至2016年4月28日(含)止;第一个保本周期到期期间结束后,第二个保本周期开始前,设置过渡期,过渡期时间自2016年4月29日(含)起至2016年5月27日止(含);本基金第二个保本周期为三年,自2016年5月30日起至2019年5月30日止,如保本周期到期日为非工作日,则保本周期到期日顺延至下一个工作日;

5、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、国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、国联安安稳灵活配置混合型证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基金经理。	2017-09-26	-	8年(自2010年起)	沈丹女士,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和国联安鑫隆混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理,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(原国联安安稳保本混合型证券投资基金)和国联安保本混合型证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。

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

于宏观经济方面,3季度CPI和PPI的总体涨幅略超预期,特别是CPI数据呈步步走高态势,7月CPI同比上涨2.1%,8月CPI同比上涨2.3%,均超过市场预期,且突破2%的整数关口。食品价格(特别是猪肉价格)得到提升是CPI上涨主因。9月台风强降雨、瘟疫等各种因素推升食品价格,外加双节预期,油价上调,CPI同比增速很可能将继续上涨3季度通胀整体走强。PPI 7月同比上涨4.6%,8月同比上涨4.1%,均高于市场预期。7、8两月大宗商品涨价明显,由于稳增长后货币面持续宽松,叠加严格的房地产调控政策和股市较为低迷两大原因,商品市场流动性整体较为充裕,游资炒作也导致部分品种价格暴涨。但总体来看,目前国内实体经济仍然处于疲软态势,国内需求较弱,预计9月PPI将温和回落。3季度3个月官方制造业PMI数值分别为51.2%、51.3%和50.8%,连续26个月位于荣枯线上方,虽然增速冲高回落,但总体延续扩张态势。

在货币政策方面,7月为缴税大月,但得益于6月末降准资金的释放,市场流动性呈泛滥趋势。央行在7月MLF操作中除对冲到期量资金外,还进行了额外投放,市场流动性宽松程度在8月上旬达到本年最高点。8月14日,财政部发布《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》(简称"72号文")。72号文提出加快地方政府专项债券发行和使用进度,要求各地至9月底累计完成新增专项债券发行比例原则上不得低于80%。截至8月上旬,地方专项债发行总量仅为2000亿元,因此从8月下旬至整个9月,市场承受了近10000亿元地方专项债的供给,流动性一度收紧但总体可控。9月26日,美联储如期继续加息25个基点,市场反应平淡。考虑3季度中下旬开始的地方债供给冲击,贸易战持续升温,经济偏弱需要呵护等各种因素,央行并未进行跟随操作。综上,全年市场流动性宽松大基调不变,短债收益率震荡下行,曲线再次增陡。

今年1季度末,经济基本面偏弱、流动性宽松这两大方向确立之后,综合考虑基金特性,本基金始终采取短久期、中高资质、适当调整杠杆增强波段操作的投资策略。3季度市场虽然有一定幅度调整,但本基金持仓集中于高资质短久期债券,收益始终保持稳定。

10月7日晚,中国央行公告,为进一步支持实体经济发展,优化商业银行和金融市场的流动性结构,降低融资成本,引导金融机构继续加大对小微企业、民营企业及创新型企业支持力度,从2018年10月15日起下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点,当日到期的MLF不再续做。这一操作预计将向市场释放7500亿元资金,有望为实体经济带来更多活水。但从另一面来看,央行的这一举动也反映出当前中美贸易战的严峻性以及实体经济的疲态。四季度CPI很可能继续小幅上涨,但上涨空间有限。PPI很可能将在基数效应减弱和周期性力量弱化的双重作用下继续下行。目前来看,四季度流动性持续宽松,短债走强、长债维持震荡将是大概率事件。

综上,本基金计划在4季度保持持仓结构、久期不变,通过择时适度增加杠杆,增厚收益。

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1.08%,同期业绩比较基准收益率为0.83%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	52,622,154.00	96.83
	其中:债券	52,622,154.00	96.83
	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	400,000.00	0.74
	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	237,108.90	0.44
8	其他各项资产	1,086,754.75	2.00
9	合计	54,346,017.65	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

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

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	18,611,950.00	34.60
	其中:政策性金融债	18,611,950.00	34.60
4	企业债券	34,010,204.00	63.23
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	52,622,154.00	97.83

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	108602	国开1704	70,000	7,045,500.00	13.10
2	018006	国开1702	55,000	5,528,050.00	10.28
3	112196	13苏宁债	50,000	5,081,000.00	9.45
4	122686	12白药债	50,000	5,040,000.00	9.37
5	018005	国开1701	50,000	5,030,000.00	9.35

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	2,580.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,083,044.80
5	应收申购款	1,128.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,086,754.75

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

本报告期期初基金份额总额	52,552,307.49
报告期基金总申购份额	550,269.16
减:报告期基金总赎回份额	767,372.10
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	52,335,204.55

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7月1日至2018年9月30日	26,580,683.28	-	-	26,580,683.28	50.79%

产品特有风险

(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。

(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。

(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。

§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保本混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安保本混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安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

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

二〇一八年十月二十五日

国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安安心成长混合
基金主代码	253010
交易代码	253010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	168,582,217.66份
投资目标	全程风险预算,分享经济成长,追求绝对收益。
投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次:第一个层次通过全程的风险预算,结合数量化的金融工程模型,根据所投资产组合超额收益的情况,进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次,在股票投资方面,以价值选股为原则,主要选取基本面好、流动性强,价值被低估的公司,在行业配置基础上进行组合管理;在债券投资方面,注重风险管理,追求稳定收益,基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置,并适量持有可转换债券来构建债券组合。
业绩比较基准	为"德盛安心成长线","德盛安心成长线"的确定方式为在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。
风险收益特征	中低风险的基金产品,追求长期的稳定的收益。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	400,678.43
2.本期利润	-4,488,981.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0263
4.期末基金资产净值	103,949,612.01
5.期末基金份额净值	0.617

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④	①-③	②-④
过去三个月	-4.04%	0.59%	0.31%	0.00%	-4.35%	0.59%

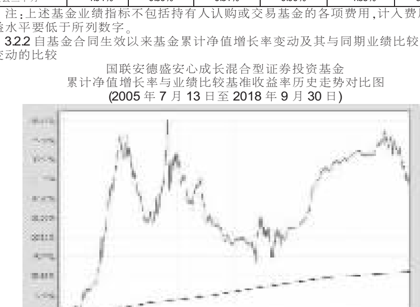
注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

国联安德盛安心成长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

(2005年7月13日至2018年9月30日)



注:1、本基金的业绩基准为"德盛安心成长线",德盛安心成长线的确定:在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365;

2、本基金基金合同于2005年7月13日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起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		
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、国联安鑫盈混合型证券投资基金基金经理、国联安德盛增利债券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经理	2016-10-31	-	7年(自2011年起)	吕中凡先生,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。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,历任信用分析员、债券组合助理、基金经理助理等职位。2015年5月至2018年7月任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。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的基金经理。2016年9月起兼任国联安鑫盈混合型证券投资基金的基金经理。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的基金经理。2016年11月起兼任国联安德盛增利债券型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年7月兼任国联安睿利定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理。2017年9月起兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理。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的基金经理。
杨子江	本基金基金经理、兼任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。	2017-12-29	-	17年(自2001年起)	杨子江先生,硕士研究生。2001年5月至2008年3月在上海睿信投资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和国联安鑫盛混合型证券投资基金的基金经理。2017年12月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理。2017年12月起兼任国联安鑫汇混合型证券投资基金、国联安鑫发混合型证券投资基金、国联安鑫隆混合型证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安鑫乾混合型证券投资基金的基金经理。

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》《国联安德盛安心成长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:回顾2018年第3季度,市场流动性持续保持宽松状况,回购利率显著低于去年同期水平。但是由于市场出于对宽货币会向宽信用传导的担心,抬升了通货膨胀的预期。同时,由于外围尤其是美债收益率的抬升,使得长期限的利率债出现了一定程度的调整。

本基金考虑到保持基金净值增长率的平稳性,基金减持部分利率债,实现一定的基础性收益。同时,本基金考虑到产能过剩行业的公司债券债务负担逐渐加重,降低了持仓中信用资质偏弱的债券比重。

权益部分:当下,国内经济仍面临考验,内部紧信用去杠杆政策和外部中美贸易摩擦加剧了经济放缓的速度,成为A股投资者关注的两个核心风险且压低了市场估值水平。微观上看,市场缺乏增量资金,成交量处于近年低位。

A股市场处于长期底部的左侧,本基金将合理控制仓位,沿着国内经济下行风险化解的方向寻找结构性机会,注重现金流和分红,力争为投资人赚取相对稳定的长期收益。

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-4.04%,同期业绩比较基准收益率为0.31%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	48,503,925.62	46.35
	其中:股票	48,503,925.62	46.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,279,584.30	49.00
	其中:债券	51,279,584.30	49.00
	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	4,089,785.54	3.91
8	其他各项资产	772,446.07	0.74
9	合计	104,645,741.53	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	27,824,802.02	26.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,156,500.00	1.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,947,352.00	2.84
G	交通运输、仓储和邮政业	7,469,250.00	7.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,071,200.00	1.03
J	金融业	4,387,821.60	4.22
K	房地产业	3,647,000.00	3.51
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	48,503,925.62	46.66

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	000429	粤高速A	600,000	4,638,000.00	4.46
2	000338	潍柴动力	350,000	2,992,500.00	2.88
3	002450	康得新	212,934	2,987,464.02	2.87
4	000581	威孚高科	150,400	2,940,320.00	2.83
5	000002	万科A	100,000	2,430,000.00	2.34
6	000651	格力电器	50,000	2,010,000.00	1.93
7	601939	建设银行	250,000	1,810,000.00	1.74
8	002142	宁波银行	98,160	1,743,321.60	1.68
9	300124	汇川技术	60,000	1,662,000.00	1.60
10	000425	徐工机械	400,000	1,580,000.00	1.52

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	16,086,649.80	15.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,159,073.90	33.82
	其中:政策性金融债	35,159,073.90	33.82
4	企业债券	33,860.60	0.03
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	51,279,584.30	49.33

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	018006	国开1702	181,510	18,243,570.10	17.55
2	018005	国开1701	143,000	14,385,800.00	13.84
3	019521	15国债21	129,340	12,800,779.80	12.31
4	010107	21国债(7)	30,000	3,075,600.00	2.96
5	018002	国开1302	18,720	1,887,724.80	1.82

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	25,917.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	742,835.05
5	应收申购款	3,193.24
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	772,446.07

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	002450	康得新	2,987,464.02	2.87	重大事项

§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	173,711,303.20
报告期基金总申购份额	470,134.62
减:报告期基金总赎回份额	5,599,220.16
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,582,217.66

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7月1日至2018年9月30日	63,762,052.88	-	-	63,762,052.88	37.82%

产品特有风险

(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。

(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。

(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。

§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德盛安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安德盛安心成长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

二〇一八年十月二十五日