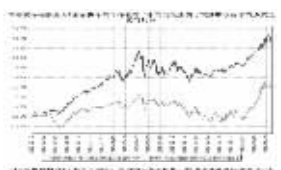


国寿安保稳嘉混合型证券投资基金

2019年第一季度报告



注：本基金合同生效日为2017年2月10日，按照本基金的基金合同约定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围和投资限制的约定。本基金建仓期结束各项资产配置比例符合基金合同约定。图示日期为2017年2月10日至2019年3月31日。

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时间	证券从业年限	说明
李一鸣	基金经理	2017年2月10日	11年	曾任中国银河证券研究所研究员、中信证券固定收益部研究员,2012年11月加入国寿安保基金任基金经理助理,兼任国寿安保稳嘉混合型证券投资基金基金经理,2015年12月兼任国寿安保稳泰混合型证券投资基金、国寿安保稳和混合型证券投资基金、国寿安保稳盈混合型证券投资基金、国寿安保稳福混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫混合型证券投资基金及国寿安保稳安混合型证券投资基金基金经理。
李丹	基金经理	2017年2月10日	12年	李丹女士,硕士,曾任中国银河证券研究所研究员、资产管理部投资管理,现任国寿安保基金资产管理部基金经理助理,负责国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳和混合型证券投资基金、国寿安保稳泰混合型证券投资基金、国寿安保稳福混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫混合型证券投资基金及国寿安保稳安混合型证券投资基金。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保稳嘉混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和投资限制基金合同约定的行为。

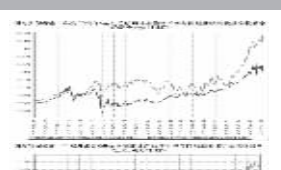
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生法律法规规定及基金合同约定之异常交易行为;且不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
一季度市场整体呈现震荡上行态势,主要受益于央行降准超预期,并形成的较强的流动性外溢,在外部流动性宽松的环境下,央行推出宽松货币政策,2019年一季度中期信贷数据超预期,基建及地产投资增速均有反弹,持续宽松的货币信用环境助力上修预期,社会融资增速小幅回升,宽货币宽信用的传导效应显著。此外,央行降准超预期释放的流动性超预期也带动债市出现投资和配置的机会。投资管理以稳健配置为主,权益资产在房地产行业估值修复等不利因素,但基建及地产/投资增速回升,经济筑底回升的推动下进一步上修。资本市场整体经济预期也有明显改善,投资者风险偏好显著提升,股市出现震荡上行行情。

国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金

2019年第一季度报告



注：本基金合同生效日为2017年8月22日,按照本基金的基金合同约定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围和投资限制的约定。本基金建仓期结束各项资产配置比例符合基金合同约定。图示日期为2017年8月22日至2019年3月31日。

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时间	证券从业年限	说明
吴昊	基金经理	2017年10月20日	12年	吴昊先生,博士研究生,曾任中国建设银行总行运行管理部副经理,中国人保资产管理股份有限公司一级研究员,现任国寿安保基金资产管理部基金经理助理,负责国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金、国寿安保稳和混合型证券投资基金、国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳福混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫混合型证券投资基金及国寿安保稳安混合型证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2017年8月22日	11年	吴昊先生,博士研究生,曾任中国建设银行总行运行管理部副经理,现任国寿安保基金资产管理部基金经理助理,负责国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳和混合型证券投资基金、国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金、国寿安保稳福混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫混合型证券投资基金及国寿安保稳安混合型证券投资基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期。证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和投资限制基金合同约定的行为。

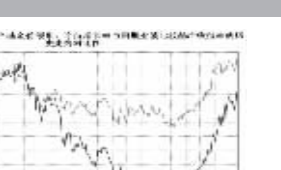
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生法律法规规定及基金合同约定之异常交易行为;且不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年一季度,政策超预期调降准备金率供给宽松,平衡好稳增长和防风险的关系,金融体系信贷投放增加,地方政府债发行,社会融资增速回升,宽货币宽信用的传导明显。

国寿安保消费新蓝海灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告



注：本基金合同生效日为2018年2月11日,按照本基金的基金合同约定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围和投资限制的约定。本基金建仓期结束各项资产配置比例符合基金合同约定。图示日期为2018年2月11日至2019年3月31日。

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时间	证券从业年限	说明
李丹	基金经理	2018年2月11日	12年	2008年11月至2010年1月,在中国工商银行总行,从事中国工商银行研究,负责国寿安保基金资产管理部,2010年4月加入国寿安保基金资产管理部,现任国寿安保消费新蓝海灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保稳和混合型证券投资基金、国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳福混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫混合型证券投资基金及国寿安保稳安混合型证券投资基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保消费新蓝海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的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和投资限制基金合同约定的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生法律法规规定及基金合同约定之异常交易行为;且不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
年初以来A股市场出现了单边上行的趋势,上证综指上涨23.93%,沪深300上涨28.62%,中证100上涨26.43%,创业板指上涨28.43%。一级行业全部收涨,计算机、农业、食品饮料、非银等行业涨幅相对较大。我们理解驱动市场变化的核心因素有:(1)中美贸易谈判取得进展,长期来看,中美贸易摩擦是压制股票市场估值的重要因素,短期来看,新一轮关税暂不加紧消费市场悲观预期;(2)宏观、产业政策环境边际改善;(3)提倡高质量发展,推动科技与创新+改革,资本市场战略地位受到重视。

综合考虑内外部宏观经济环境,本基金延续了去年四季以来中高权益仓位配置。本期基金在大消费行业中均衡配置,年初我们逐步提高了必需消费品的持仓,同时增持了预期调整充分的白酒。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为0.9691元;本报告期基金份额净值增长率为30.50%,业绩比较基准收益率为17.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

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	200,966,811.68	89.66
2	基金投资	200,366,811.68	89.66
3	固定收益投资	--	--
4	其中:中期票据	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	22,412,120.34	10.29
8	其他资产	117,803.81	0.05
9	合计	227,486,736.63	100.00

份持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和投资限制基金合同约定的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期,不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金未发生法律法规规定及基金合同约定之异常交易行为;且不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
年初以来A股市场出现了单边上行的趋势,上证综指上涨23.93%,沪深300上涨28.62%,中证100上涨26.43%,创业板指上涨28.43%。一级行业全部收涨,计算机、农业、食品饮料、非银等行业涨幅相对较大。我们理解驱动市场变化的核心因素有:(1)中美贸易谈判取得进展,长期来看,中美贸易摩擦是压制股票市场估值的重要因素,短期来看,新一轮关税暂不加紧消费市场悲观预期;(2)宏观、产业政策环境边际改善;(3)提倡高质量发展,推动科技与创新+改革,资本市场战略地位受到重视。

综合考虑内外部宏观经济环境,本基金延续了去年四季以来中高权益仓位的配置。本期基金在大消费行业中均衡配置,年初我们逐步提高了必需消费品的持仓,同时增持了预期调整充分的白酒。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为0.9691元;本报告期基金份额净值增长率为30.50%,业绩比较基准收益率为17.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

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	200,966,811.68	89.66
2	基金投资	200,366,811.68	89.66
3	固定收益投资	--	--
4	其中:中期票据	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	22,412,120.34	10.29
8	其他资产	117,803.81	0.05
9	合计	227,486,736.63	100.00

5.2 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	5,896,283.40	2.62
B	医药生物	--	--
C	制造业	164,323,727.88	73.24
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	4,060,800.00	1.80
G	交通运输、仓储和邮政业	1,366,548.00	0.67
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息技术服务业	13,488,190.00	6.59
J	金融业	2,046,000.00	0.90
K	房地产业	9,334,000.00	4.18
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	国防军工	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社会工作	2,380,362.00	1.06
R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	综合	203,965,811.68	90.02

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股投资。

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	000002	万科A	140,000	4,300,800.00	2.12
2	601398	工商银行	405,500	2,593,382.00	1.29
3	603100	上海医药	21,000	2,109,000.00	1.06
4	603269	今世缘	70,000	2,079,000.00	1.00
5	000088	五粮液	21,000	1,866,000.00	0.92
6	000646	泸州老窖	28,000	1,854,240.00	0.90
7	601877	正泰电器	67,000	1,756,600.00	0.89
8	600031	三一重工	120,000	1,633,600.00	0.78
9	000041	黄金白银	88,000	1,486,150.00	0.74
10	601636	招商局	330,000	1,479,400.00	0.73

本基金本报告期末未持有港股投资。

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	000002	万科A	140,000	4,300,800.00	2.12
2	601398	工商银行	405,500	2,593,382.00	1.29
3	603100	上海医药	21,000	2,109,000.00	1.06
4	603269	今世缘	70,000	2,079,000.00	1.00
5	000088	五粮液	21,000	1,866,000.00	0.92
6	000646	泸州老窖	28,000	1,854,240.00	0.90
7	601877	正泰电器	67,000	1,756,600.00	0.89
8	600031	三一重工	120,000	1,633,600.00	0.78
9	000041	黄金白银	88,000	1,486,150.00	0.74
10	601636	招商局	330,000	1,479,400.00	0.73

5.4 报告期末按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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	30,369,000.00	15.04
4	其中:政策性金融债	30,369,000.00	15.04
5	企业债券	86,044,500.00	42.64
6	企业短期融资券	16,062,000.00	7.87
7	中期票据	71,529,000.00	35.46
8	可转债(可交换债)	6,098,815.00	3.02
9	其他	--	--
10	合计	209,110,315.00	100.03

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	101800018	18上投融资MTN001	100,000	10,481,000.00	5.19
2	101705048	17天恒置业	100,000	10,486,000.00	5.19
3	180126	18上投融资	100,000	10,286,000.00	5.10
4	143276	18晋能2	100,000	10,286,000.00	5.08
5	101706000	17皖投债MTN001	100,000	10,217,000.00	5.06

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明
本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同约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	49,048.30
2	应收证券清算款	1,143,692.20
3	应收股利	--
4	应收利息	4,404,614.93
5	其他应收款	8.00
6	其他流动资产	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	5,647,263.20

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	113013	国投转债	1,500,083.00	0.96
2	113011	光大转债	1,656,200.00	0.79
3	128035	大秦转债	897,664.60	0.47
4	121005	长运转债	179,384.40	0.09
5	128024	亨润转债	9,326.60	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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.6 开放式基金份额变动

项目	国寿安保稳嘉混合A	国寿安保稳嘉混合C
报告期末基金份额总额	191,011,891.63	5,819.40
报告期期初基金份额总额	282.0	9.04
报告期内基金份额变动:申购	40.20	50.00
报告期内基金份额变动:赎回(份额减少)"-"	--	--
报告期末基金份额总额	191,011,891.63	5,779.24

注:报告期内基金总申购份额含红利再投资和转换转入份额,基金总赎回份额含转换转出份额。

5.7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
报告期内基金管理人未持有本基金。

5.8 影响投资者决策的其他重要信息
基金管理人本报告期末持有本基金。

5.9 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
报告期内基金管理人未持有本基金。

6.1 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

投资者名称	持有基金份额比例达到或超过20%的期间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有的基金份额	占比
机构1	2019/01/20-2019/03/31	191,008,000.00	0.00	0.00	191,008,000.00	98.93%
个人	--	--	--	--	--	--

5.11 投资组合报告附注
5.11.1 中国证监批准国寿安保稳嘉混合证券投资基金募集的文件
5.11.2 《国寿安保稳嘉混合证券投资基金基金合同》
5.11.3 《国寿安保稳嘉混合证券投资基金托管协议》
5.11.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
5.11.5 报告期内国寿安保稳嘉混合证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
5.11.6 中国证监会要求的其他文件
5.11.7 存放地点
国寿安保基金管理有限公司,地址:北京市西城区金融大街28号院泰康商务中心2号楼11层

5.11.8 报告期内到本公司免费查询
5.11.9 投资者可通过本公司网站查询基金产品信息:www.gsfund.com.cn
5.11.10 拨打本公司客户服务电话:4009-268-268
国寿安保基金管理有限公司
2019年4月22日

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,789.80
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	--
4	应收利息	1,136,960.26
5	其他应收款	--
6	其他流动资产	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	1,644,750.06

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	132007	18国投债	2,564,000.00	4.90
2	132015	18浦发债	2,511,750.00	4.80
3	113008	电网转债	2,383,750.00	4.56
4	110000	格力转债	1,939,407.00	3.70
5	121006	长运转债	1,776,400.00	3.38
6	128010	信达转债	383,100.00	0.74
7	121003	蓝田转债	59,000.00	0.16

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无流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.6 开放式基金份额变动

项目	国寿安保稳泰一年定期混合A	国寿安保稳泰一年定期混合C
报告期末基金份额总额	20,464,938.64	28,136,668.86
报告期期初基金份额总额	--	--