长信新利灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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基金合同的规定,于2019年4月18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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信新利混合
场内简称	长信新利
基金主代码	519969
交易代码	519969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月11日
报告期末基金份额总额	135,814,699.69份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源,基于本基金的投资目标和投资理念,从宏观和微观两个角度进行研究,开展战略资产配置,之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合,实现组合内各类资产的优化配置,并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 2.股票投资策略 (1)行业配置策略 在行业配置层面,本基金将运用"自上而下"的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 (2)个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。 3.债券投资策略 本基金在债券资产的投资过程中,将采用积极主动的投资策略,结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种,在兼顾收益的同时,有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上,本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 4.其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。
业绩比较基准	中证800指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中等风险、中等收益的基金品种,其预期风险和预期收益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	长信基金管理有限责任公司
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	4,487,404.85
2.本期利润	13,004,633.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0476
4.期末基金资产净值	146,206,231.70
5.期末基金份额净值	1.077

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;

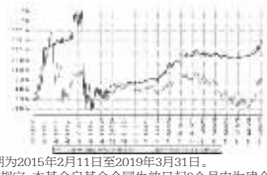
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.95%	0.35%	14.20%	0.75%	-7.25%	-0.40%

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



注:1、图示日期为2015年2月11日至2019年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例已符合基金合同的约定。

§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		
黄韵	长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金的基金经理、绝对收益部总监	2015年5月12日	-	13年	金融学硕士,武汉大学研究生毕业,具备基金从业资格,曾任职于三九企业集团,2006年加入长信基金管理有限责任公司,历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、基金经理助理、长信恒利优势混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任绝对收益部总监、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准;

2、本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度,从国内情况看,首先是国内政策层面出现了明显的放松信号,货币、财政等都陆续出台了相关的经济刺激政策;其次可以观察到社融数据也出现了一些积极的变化,包括融资利率和融资结构的改善。未来将继续观察实体经济环境的改善,以及对企业盈利的传导过程。从外部环境看,中美贸易谈判取得了一些阶段性的紧张,缓解了市场由于外部环境的冲击拖累国内经济的担忧。

在这样的背景下,一季度权益市场出现了普遍性的估值修复,市场大幅上涨。债券市场则出现了一定的调整。

一季度基金增加了权益的配置,并减少了债券组合久期。权益持仓主要集中在消费、交运、金融地产等行业。债券持仓主要是中短久期的债券品种,适当增持了部分可转债。基金整体以获取稳健的投资收益为目标。

4.4.2 2019年二季度市场展望和投资策略

二季度基金仍将适当的控制组合波动性,通过积极的资产配置和股票选择来为投资人获取稳健的收益。

展望未来一个季度,主要关注以下几个方面。从宏观经济看,预计经济将会触底回升,但是上升的幅度还有待观察。其次从政策看,预计整体放松的方向不变,会控制节奏,不会出现大幅的刺激。未来,我们将密切观察经济的变化情况,防止出现下行可能引发的风险。

权益市场的估值水平已经快速回升,预计未来流动性放松和风险偏好提升带来的估值修复将进入一个相对偏中性的阶段,行业和个股之间将出现更多的分化。我们将继续持有那些行业发展向好,公司业绩增长确定性较高,估值还处于合理区域的公司。同时,继续挑选那些盈利即将兑现估值还偏低的优质公司,等待合适的买入时机。

债券市场在一季度出现了一定的调整,主要的原因是货币政策放松和经济复苏预期的加强。目前债券组合主要持有中短期的债券,未来经济复苏的进度是债券组合调整的重要观察指标,我们将主要观察国内政策以及外围市场的变化情况,对组合进行调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日,本基金份额净值为1.077元,累计单位净值为1.265元,份额净值增长率为6.95%,同期业绩比较基准收益率为14.20%。

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 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	35,041,196.85	23.92
	其中:股票	35,041,196.85	23.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	106,143,490.10	72.47
	其中:债券	106,143,490.10	72.47
	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	3,120,129.15	2.13
8	其他资产	2,162,747.88	1.48
9	合计	146,467,563.98	100.00

注:本基金本报告期未通过港股通交易机制投资港股。

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	25,581,593.91	17.50
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	1,231,500.00	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	4,986,000.00	3.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,051,200.00	0.72
M	科学研究和技术服务	-	-
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	2,158,000.00	1.48
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	35,041,196.85	23.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期未通过港股通交易机制投资港股。

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	000858	五粮液	94,300	8,958,500.00	6.13
2	000568	泸州老窖	95,700	6,371,706.00	4.36
3	000921	海信家电	230,000	3,095,800.00	2.12
4	600004	白云机场	200,000	2,956,000.00	2.02
5	600519	贵州茅台	3,190	2,724,228.10	1.86
6	002304	洋河股份	20,000	2,608,400.00	1.78
7	300244	迪安诊断	100,000	2,158,000.00	1.48
8	601021	春秋航空	50,000	2,030,000.00	1.39
9	603708	家家悦	50,000	1,231,500.00	0.84
10	601888	中国国旅	15,000	1,051,200.00	0.72

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	5,159,000.00	3.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,360,200.00	19.40
	其中:政策性金融债	28,360,200.00	19.40
4	企业债券	1,883,100.00	1.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,953,190.10	2.02
8	同业存单	67,788,000.00	46.36
9	其他	-	-
10	合计	106,143,490.10	72.60

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	111808287	18中信银行CD287	200,000	19,386,000.00	13.26
2	111809232	18浦发银行CD232	200,000	19,346,000.00	13.23
3	180212	18国开12	100,000	10,146,000.00	6.94
4	180209	18国开09	100,000	10,027,000.00	6.86
5	111815466	18民生银行CD466	100,000	9,686,000.00	6.62
5	111815486	18民生银行CD486	100,000	9,686,000.00	6.62

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

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未出现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、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,870.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,145,045.19
5	应收申购款	832.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,162,747.88

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	113009	广汽转债	1,048,572.60	0.72
2	110031	航信转债	1,038,518.10	0.71

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	426,174,408.68
报告期期间基金总申购份额	149,365.00
减:报告期期间基金总赎回份额	290,509,073.99
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	135,814,699.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	2019年1月1日至2019年2月14日	98,873,990.10	0.00	98,873,990.10	0.00	0.00%
	2	2019年1月1日至2019年2月14日	148,935,115.23	0.00	148,935,115.23	0.00	0.00%
	3	2019年1月1日至2019年3月31日	126,091,465.55	0.00	0.00	126,091,465.55	92.84%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

1.基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回,可能会影响基金投资的持续性和稳定性,增加变现成本。同时,按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2.赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件,导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3.基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后,可能引起基金资产总净值显著降低,从而使基金在投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立基金的文件;

2、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;

6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站:http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司

2019年4月22日

国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:国寿安保基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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。

本报告期自2019年1月25日(基金合同生效日)起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保尊荣中短债债券	
交易代码	006773	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年1月25日	
报告期末基金份额总额	1,141,117,413.79份	
投资目标	本基金主要通过重点投资中短期证券,在严格控制风险和保持较高流动性的基础上,力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,采用期限匹配下的主动性投资策略,主要包括:类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略、回购套利策略等投资管理手段,对债券市场及债券收益率曲线的变化进行预测,相机而动、积极调整。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债总财富(1-3年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,其预期收益和风险水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中低预期收益/风险品种。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保尊荣中短债债券A	国寿安保尊荣中短债债券C
下属分级基金的交易代码	006773	006774
报告期末下属分级基金的份额总额	691,688,923.87份	449,428,489.92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(2019年1月25日 - 2019年3月31日)	
	国寿安保尊荣中短债债券A	国寿安保尊荣中短债债券C
1. 本期已实现收益	4,641,348.53	2,773,990.15
2. 本期利润	5,496,069.18	3,329,179.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0074
4. 期末基金资产净值	697,184,993.05	452,757,668.93
5. 期末基金份额净值	1.0079	1.0074

注: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。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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

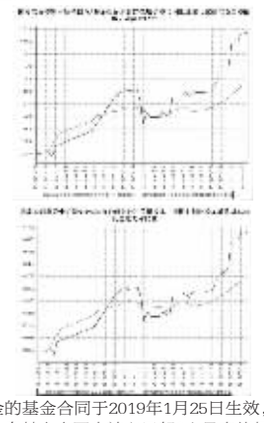
国寿安保尊荣中短债债券A

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
过去三个月	0.79%	0.05%	0.47%	0.02%	0.32%	0.03%

国寿安保尊荣中短债债券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
过去三个月	0.74%	0.05%	0.47%	0.02%	0.27%	0.03%

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



注:本基金的基金合同于2019年1月25日生效,按照本基金的基金合同规定,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有关约定。截止本报告期末,本基金的建仓期尚未结束。

§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		
黄力	基金经理	2019年1月25日	-	9年	黄力先生,硕士,中国籍,曾任中国人寿资产管理有限公司投资经理助理;现任国寿安保增金宝货币市场基金、国寿安保安裕纯债半年定期开放债券型证券投资基金、国寿安保安稳纯债3个月定期开放债券型证券投资基金、国寿安保安盛纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保泰和纯债债券型证券投资基金及国寿安保稳吉混合型证券投资基金基金经理。
瞬磊	-	2019年2月19日	-	9年	硕士研究生,曾任中国人寿资产管理有限公司固定收益部研究员,投资经理助理,兴业基金管理有限公司FOF基金投资部副总监,现任国寿安保尊荣中短债债券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 管理人对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》、《国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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

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,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为;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量超过该证券当日成交量的5%的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年全球经济延续放缓趋势,美国、日本、欧洲和韩国的制造业PMI持续下行,其中德国PMI数据创2012年以来新低,加剧市场对全球经济衰退的担忧。美联储表态持续鸽派,美债收益率高位下行,美国可能暂停加息,全球各经济体货币政策环境趋于宽松。国内经济增长仍然面临一定压力,一季度受春节因素扰动,工业增加值和进出口数据出现回落,但在持续宽信用的政策作用下,社融、投资和消费出现边际改善。在经济下行压力背景下,央行持续进行逆周期调节,一季度下调存款准备金率一个百分点,继续实施稳健的货币政策,保持资金面合理充裕的格局。政府在政府工作报告中明确表态,全年通过增值税改革和下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例等方式减轻企业税收和社保缴费负担。总体而言,稳健的货币政策将更好的发挥逆周期调节作用,积极的财政政策会更加积极,政策效果也将通过经济数据和金融数据逐步体现。

2019年资金面仍然延续宽松的局面,政府明确指出,M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配,以更好满足经济运行保持在合理区间的需要。社融增速的大原则基本确定,货币条件持续改善将是大概率事件。债券收益率在一季度整体呈现宽幅震荡走势。受内外部因素影响,经济增速放缓有一定边际改善,回购利率和债券收益率中枢位置宽幅震荡。同时,市场开始向票息要收益,中等级别信用利差开始压缩。

投资运作方面,本基金仍处于建仓期,固定收益资产主要配置中短久期的中高等级信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保尊荣中短债债券A基金份额净值为1.0079元,本报告期基金份额净值增长率为0.79%;截至本报告期末国寿安保尊荣中短债债券C基金份额净值为1.0074元,本报告期基金份额净值增长率为0.74%;同期业绩比较基准收益率为0.47%。

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 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	1,203,238,000.00	96.52
	其中:债券	1,163,170,000.00	93.30
	资产支持证券	40,068,000.00	3.21
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	22,522,653.05	1.81
8	其他资产	20,921,045.96	1.68
9	合计	1,246,681,699.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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	192,436,000.00	16.73
	其中:政策性金融债	141,128,000.00	12.13
4	企业债券	585,229,000.00	50.89
5	企业短期融资券	100,077,000.00	8.70
6	中期票据	285,428,000.00	24.82
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,163,170,000.00	101.15

5.4 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	180211	18国开11	800,000	81,128,000.00	7.05
2	143085	17光明01	600,000	61,470,000.00	5.35
3	190201	19国开01	600,000	60,000,000.00	5.22
4	143086	17鲁资02	500,000	51,590,000.00	4.49
5	1722027	17东风日产汽车债02	500,000	51,240,000.00	4.46

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	139469	链融08A1	200,000	20,068,000.00	1.75
2	156871	远海租11	200,000	20,000,000.00	1.74

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未投资贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未投资权证。

5.8 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投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内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。

5.9.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	160,450.52
2	应收证券清算款	768,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	19,992,595.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,921,045.96

5.9.4 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可转换债券。

5.9.5 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。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国寿安保尊荣中短债债券A	国寿安保尊荣中短债债券C
基金合同生效日(2019年1月25日)基金份额总额	691,688,923.87	449,428,489.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	691,688,923.87	449,428,489.92

§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投资本基金。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

9.1.5 报告期内国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9.1.6 中国证监会要求的其他文件

9.2 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号院盈泰商务中心2号楼11层

9.3 查阅方式

9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息:www.gsfunds.com.cn

9.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询:4009-258-258

国寿安保基金管理有限公司

2019年4月22日

国寿安保尊裕优化回报债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:国寿安保基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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2019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。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金