国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月17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4月1日起至6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	2006年7月13日
报告期末基金份额总额	82,493,779.50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,根据市场以及基金超额收益率的情况,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日的值为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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	5,580,378.71
2.本期利润	1,207,723.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金资产净值	53,430,544.17
5.期末基金份额净值	0.648

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

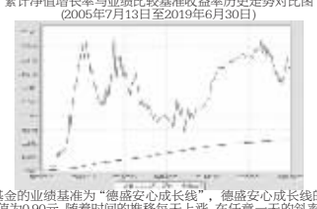
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.78%	0.71%	0.30%	0.00%	0.48%	0.71%

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2019年6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。

§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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	5,580,378.71
2.本期利润	1,207,723.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金资产净值	53,430,544.17
5.期末基金份额净值	0.648

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	0.78%	0.71%	0.30%	0.00%	0.48%	0.71%

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2019年6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。

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.国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

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	0.78%	0.71%	0.30%	0.00%	0.48%	0.71%

注:上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.国联安增鑫纯债债券C:

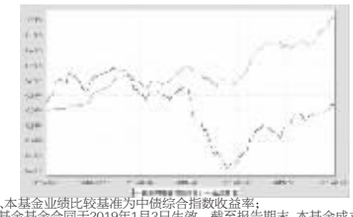
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.62%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.86%	-0.02%

注:上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

国联安增鑫纯债债券型证券投资基金
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
(2019年1月3日至2019年6月30日)

1. 国联安增鑫纯债债券A:



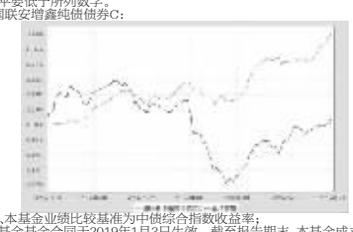
注:1、本基金业绩比较基准为中债综合指数收益率;

2、本基金基金合同于2019年1月3日生效。截至报告期末,本基金成立不满一年;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末,本基金尚在建仓期;

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。

2. 国联安增鑫纯债债券C:



注:1、本基金业绩比较基准为中债综合指数收益率;

2、本基金基金合同于2019年1月3日生效。截至报告期末,本基金成立不满一年;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末,本基金尚在建仓期;

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。

§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、兼任国联安添匠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、国联安富一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、国联安增裕一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、国联安增盈纯债债券型证券投资基金基金经理。	2019-01-03	-	9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月至2018年11月兼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9月至2018年11月兼任国联安添匠配置混合型证券投资基金(原国联安保本混合型证券投资基金)的基金经理。2018年7月起兼任国联安灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。2018年11月起兼任国联安睿鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年1月起兼任国联安添利增长债券型证券投资基金(原国联安鑫盈混合型证券投资基金)的基金经理。2019年5月起兼任国联安添益纯债债券型证券投资基金的基金经理。2019年6月起兼任国联安增益纯债债券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、国联安鑫悦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、国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。	2017-12-29	-	18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,现任研究部副总经理。2017年12月至2018年5月担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、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和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

固收部分:回顾2019年二季度,中美贸易摩擦为国内经济增加了不确定性,股市出现了一定下行。为顺利实现国内经济发展目标,货币政策总体还是维持了宽松的环境,银行间质押式回购利率创下了近年来新低。但银行间交易对手出现了分层现象,也造成了债券信用利差的扩大。

由于当前货币政策宽松环境依旧持续,所以维持了一定的利率债比例,同时,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。目前持仓以利率债为主要持仓品种。

权益部分:一季度,在贸易战全面缓和、叠加国内政策全面宽松的背景下,股市出现强劲反弹。然而在二季度,市场行情并未达到此前预期。本基金股票操作,综合考虑了经济实际、利率水平和股市估值水平,进行了适度调仓或减仓,并结合各行业竞争头部化的特征,加强了龙头股的配置水平,取得了风险调整后的收益。

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0.78%,同期业绩比较基准收益率为0.30%。

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	22,302,388.84	41.27
	其中:股票	22,302,388.84	41.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,801,286.60	40.34
	其中:债券	21,801,286.60	40.34
	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	4,000,000.00	7.40
	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	5,665,876.69	10.49
8	其他各项资产	267,793.96	0.50
9	合计	54,037,346.09	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	466,180.00	0.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,093,753.84	22.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	752,000.00	1.41
F	批发和零售业	984,700.00	1.84
G	交通运输、仓储和邮政业	2,527,080.00	4.73
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	1,579,200.00	2.96
K	房地产业	3,500,550.00	6.55
L	租赁和商务服务业	398,925.00	0.75
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	22,302,388.84	41.74

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	000338	潍柴动力	130,000	1,597,700.00	2.99
2	000002	万 科A	55,000	1,529,550.00	2.86
3	600519	贵州茅台	1,500	1,476,000.00	2.76
4	000651	格力电器	25,000	1,375,000.00	2.57
5	600048	保利地产	100,000	1,276,000.00	2.39
6	600887	伊利股份	35,000	1,169,350.00	2.19
7	601288	农业银行	294,000	1,058,400.00	1.98
8	000581	威孚高科	55,000	1,020,800.00	1.91
9	600009	上海机场	11,000	921,580.00	1.72
10	600031	三一重工	70,000	915,600.00	1.71

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.4 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	11,441,713.00	21.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,325,373.00	19.32
	其中:政策性金融债	10,325,373.00	19.32
4	企业债券	34,200.60	0.06
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	21,801,286.60	40.80

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	101,130	10,325,373.00	19.32
2	010303	03国债(3)	66,450	6,720,753.00	12.58
3	019544	16国债16	30,000	3,000,600.00	5.62
4	019608	16国债26	10,000	1,000,200.00	1.87
5	010107	21国债(7)	7,000	720,160.00	1.35

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,没有相关投资评价。

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	29,484.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	236,557.30
5	应收申购款	1,252.09
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	267,793.96

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	154,717,175.52
报告期基金总申购份额	470,423.57
减:报告期基金总赎回份额	72,693,819.59
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,493,779.50

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	2019年04月01日至2019年04月07日	63,762,052.88	-	63,762,052.88	-	0.00%
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
二〇一九年七月十八日

国联安增鑫纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安增鑫纯债债券	
基金主代码	006152	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年1月3日	
报告期末基金份额总额	1,048,090,264.54份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,通过定量分析增强组合策略操作的方法,确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安增鑫纯债债券A	国联安增鑫纯债债券C
下属分级基金的交易代码	006152	006153
报告期末下属分级基金的份额总额	1,048,077,146.00份	13,118.54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4月1日-2019年6月30日)	
	国联安增鑫纯债债券A	国联安增鑫纯债债券C
1.本期已实现收益	9,125,966.60	77.98
2.本期利润	9,138,889.53	80.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0060	0.0062
4.期末基金资产净值	1,060,847,786.22	13,272.16
5.期末基金份额净值	1.0122	1.0117

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、本基金基金合同于2019年1月3日生效。

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.国联安增鑫纯债债券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	0.62%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.86%	-0.02%

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。

2.国联安增鑫纯债债券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	0.62%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.86%	-0.02%

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

国联安增鑫纯债债券型证券投资基金
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
(2019年1月3日至2019年6月30日)

1. 国联安增鑫纯债债券A:

注:1、本基金业绩比较基准为中债综合指数收益率;

2、本基金基金合同于2019年1月3日生效。截至报告期末,本基金成立不满一年;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末,本基金尚在建仓期;

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。

2. 国联安增鑫纯债债券C:

注:1、本基金业绩比较基准为中债综合指数收益率;

2、本基金基金合同于2019年1月3日生效。截至报告期末,本基金成立不满一年;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末,本基金尚在建仓期;

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。

§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		
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、国联安鑫悦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、国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。	2017-12-29	-	18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,现任研究部副总经理。2017年12月至2018年5月担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和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》、《国联安增鑫纯债债券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

宏观经济方面,2019年4、5月CPI数值涨幅明显、PPI数值中枢下行。4月、5月CPI同比分别上涨2.5%和2.7%。二季度CPI的上涨主要仍是由于食品价格上涨造成。其中,由于气候和库存因素的影响,鲜果、鸡蛋价格上涨明显;蔬菜、猪肉由于供给增多,价格均较一季度有所下跌。非食品价格保持均衡稳定,预计二季度总体通胀水平会在同比增幅2.5%以上。4月、5月PPI同比增幅分别为0.9%和0.6%,较一季度略有好转,但仍在低位徘徊。一季度国际油价、黑色、有色金属原料及加工等行业价格上涨,带动我国石油开采及下游的石化行业价格不同程度上涨,但进入5月后,外国市场相关原料行业价格走低,拖累我国同类行业增速。制造业PMI数据在一季度末显著改善后,4月回落至50.1%;5月进一步回落至49.4%,降至荣枯线以下;6月与5月持平。具体来看,6月PMI虽然仍处于临界点以下,但分项指数有所改善。中、小型企业PMI为49.1%和48.3%,分别比上月回升0.3和0.5个百分点,景气度有所好转。6月,产业转型升级继续推进,从重点行业来看,高技术制造业、装备制造业和消费品行业的生产指数为55.6%、53.3%和52.2%,环比均有所上升,表现仍然强劲。因此,短期PMI下行是由落后产能进一步退出造成,是经济转型升级的必然结果。

货币政策方面,4月12日召开的一季度货币政策例会强调,今年货币政策在方向上维持宽松,但力度上“保持战略定力”。具体来看,删去了之前“中性”的表述,方向上体现了“逆周期调节的要求”。同时再次强调要“把好货币供给总闸门,不搞大水漫灌”。5月24日晚,中国人民银行、中国银保监会依法依规对包商银行股份有限公司实施接管,期限为一年。5月27日起,包商银行相关金融产品被冻结交易。包商银行事件短期对货币市场造成巨大冲击,但进入6月后,央行积极对市场进行货币投放,6月底市场流动性呈现近三年来最宽松状态。预计三季度央行可能会采取更为灵活的调控手段来控制市场流动性,但总体宽松的大方向应该不变。

外围市场,特朗普政府再次向包括中国在内的多个发展中国家挑起贸易战,全球经济未来走势不甚明朗,市场避险情绪加重。同时由于美国国内经济进一步走弱,美联储在6月会议上直接提出年内降息的可能。对于首次降息时点选择,或取决于中美贸易谈判结果和6月美国通胀数据。全球市场再次处在由紧缩向宽松转向的关键节点。

本基金总体采取短久期,中等杠杆的稳健操作策略。配置债券主要为中高等级信用债、存单和商业银行债。操作上,本基金尽量降低组合的波动率,争取获取稳定收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安增鑫纯债债券A的份额净值增长率为0.63%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。国联安增鑫纯债债券C的份额净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2019年3月21日至2019年5月20日,本基金户数低于200户。

基金管理人已开展持续营销活动,增加基金持有人数。

§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	80,777,872.44	38.02
	其中:股票	80,777,872.44	38.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	126,555,529.90	59.57
	其中:债券	126,555,529.90	59.57
	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