国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31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:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31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	221,738,848.69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:第一个层次是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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	3,508,544.69
2.本期利润	-2,966,390.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0126
4.期末基金资产净值	153,436,922.79
5.期末基金份额净值	0.692

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

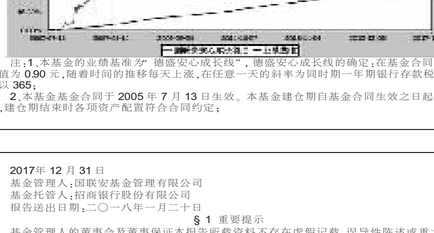
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.70%	0.79%	0.31%	0.00%	-2.01%	0.79%

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2017年12月31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,国联安鑫富混合型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,国联安德盛增利债券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,国联安鑫怡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。	2016-10-31	-	6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月起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。
杨子江	本基金基金经理,兼任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理,国联安鑫盛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,国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。	2017-12-29	-	16年(自2001年起)	杨子江,16年证券从业经历,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,现任研究部总监。2017年12月29日起任国联安鑫盛混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。

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

回顾2017年第四季度,国内经济基本面、资金面、政策面对债市较为利空。加之海外经济持续复苏,多个经济体逐步开启货币政策正常化进程,以及美国税改法案正式生效可能对风险偏好的提振,债券市场的趋势性机会没有出现,十年期国债收益率突破了前期新高。

考虑到保持基金净值增长率的平稳性,在基本配置上本基金股票维持了较低的仓位,积极参与了新股申购,将富余的资金适当的配置在高流动性债券,取得了一定的基础性收益。同时,考虑到产能过剩行业债券的公司债务负担逐渐加重,降低了持仓中信用资质偏弱的债券比重。

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-1.70%,同期业绩比较基准收益率为0.31%。

§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	64,039,472.55	41.50
	其中:股票	64,039,472.55	41.50
2	固定收益投资	44,761,763.04	29.01
	其中:债券	44,761,763.04	29.01
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,000,135.00	19.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,365,360.20	6.07
7	其他各项资产	6,155,869.46	3.99
8	合计	154,322,600.25	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	3,086,400.00	2.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	38,096,367.73	24.83
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	2,155,200.00	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	4,784,713.47	3.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.02
J	金融业	11,507,855.60	7.50
K	房地产业	-	-
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	4,374,823.20	2.85
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	64,039,472.55	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	000651	格力电器	200,000	8,740,000.00	5.70
2	002450	康得新	337,034	7,482,154.80	4.88
3	000001	平安银行	500,000	6,650,000.00	4.33
4	000858	五粮液	70,000	5,591,600.00	3.64
5	002142	宁波银行	272,760	4,857,855.60	3.17
6	000429	粤高速A	589,977	4,784,713.47	3.12
7	000568	泸州老窖	70,100	4,626,600.00	3.02
8	300070	碧水源	250,000	4,342,500.00	2.83
9	002236	大华股份	135,500	3,128,695.00	2.04
10	000998	隆平高科	120,000	3,086,400.00	2.01

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	24,804,476.00	16.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,873,012.80	2.52
	其中:政策性金融债	3,873,012.80	2.52
4	企业债券	8,486,150.30	5.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,760,000.00	1.15
7	可转债(可交换债)	5,838,123.94	3.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,761,763.04	29.17

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	019521	15国债21	128,120	11,825,476.00	7.71
2	019557	17国债03	90,000	8,987,400.00	5.86
3	132010	17桐昆EB	26,010	3,343,065.30	2.18
4	122611	12蓉经01	129,660	3,253,169.40	2.12
5	124370	PR虞新区	36,000	2,187,360.00	1.43

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中除平安银行外,没有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。

平安银行(000001)的发行主体平安银行股份有限公司由于(1)内控管理严重违反审慎经营规则(2)非真实转让信贷资产(3)销售对公非保本理财产品出具回购承诺、承诺保本(4)为同业投资业务提供第三方信用担保(5)未严格审查贸易背景真实性办理票据承兑、贴现业务于2017年3月29日被中国银监会处以罚款共计1670万元。

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	14,533.01
2	应收证券清算款	5,016,874.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,117,060.53
5	应收申购款	6,901.85
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,155,869.46

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	11,661.00	0.01

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	250,228,271.90
报告期基金总申购份额	1,182,220.02
减:报告期基金总赎回份额	29,671,643.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	221,738,848.69

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	2017年10月1日至2017年12月31日	63,762,052.88	0.00	0.00	63,762,052.88	28.76%

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.gtja-allianz.com

国联安基金管理有限公司
二〇一八年一月二十日

国联安鑫发混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安鑫发混合	
基金主代码	004131	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月2日	
报告期末基金份额总额	250,129,398.82份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	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、债券和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。	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安鑫发混合A	国联安鑫发混合C
下属分级基金的交易代码	004131	004132
报告期末下属分级基金的份额总额	250,127,409.11份	1,989.71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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	国联安鑫发混合A	国联安鑫发混合C
1.本期已实现收益	6,744,253.30	35.62
2.本期利润	5,904,236.48	19.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.0105
4.期末基金资产净值	256,176,306.79	2,035.78
5.期末基金份额净值	1.0242	1.0232

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、国联安鑫发混合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
过去三个月	1.33%	0.21%	1.10%	0.16%	0.23%	0.05%

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、国联安鑫发混合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
过去三个月	1.26%	0.21%	1.10%	0.16%	0.16%	0.05%

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

国联安鑫发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2日至2017年12月31日)

1. 国联安鑫发混合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2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。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;

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. 国联安鑫发混合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2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。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;

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		
薛琳	本基金基金经理,兼任国联安添鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,国联安通盈灵活配置混合型证券投资基金,国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫享灵活配置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,国联安睿智定期开放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,国联安睿智定期开放混合型证券投资基金基金经理,国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理。	2017-03-02	-	11年(自2006年起)	薛琳女士,硕士学位。2006年3月至2006年12月在上海红顶金融研究中心公司担任项目管理工作。2006年12月至2008年6月在上海国利货币有限公司担任债券交易员。2008年6月至2010年6月在上海长江养老保险股份有限公司担任债券交易员。自2010年6月起,加盟国联安基金管理有限公司,先后担任债券交易员、债券组合管理部基金经理助理职务。2012年7月至2016年1月担任国联安货币市场证券投资基金基金经理。2012年12月至2015年11月兼任国联安中债信用债指数增强型发起式证券投资基金基金经理。2013年6月起兼任国联安中证股债动态策略指数证券投资基金基金经理助理。2013年6月起兼任国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年3月起兼任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年9月至2017年10月兼任国联安鑫瑞混合型证券投资基金基金经理。2016年10月起兼任国联安通盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年11月起兼任国联安添鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年12月起兼任国联安睿智定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017年3月起兼任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理。2017年3月起兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理。2017年3月起兼任国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。2017年3月起兼任国联安鑫隆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益债券型证券投资基金基金经理。
杨子江	本基金基金经理,兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,国联安鑫悦灵活配置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,国联安鑫盛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。	2017-12-29	-	16年(自2001年起)	杨子江,16年证券从业经历,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,现任研究部总监。2017年12月29日起任国联安鑫盛混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。

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》《国联安鑫发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

2017年12月制造业PMI数据为51.6,较11月下降了0.2个百分点,季末效应或被打破,12月份的经济数据可能进一步下滑。PMI数据虽然略有下滑,但仍在近5年同期最高位,连续17个月位于荣枯线以上。从分项数据来看,生产和需求并未出现明显回升的迹象,一方面原因可能在于11月份已经提前反应,另一方面原因可能在于财政支出的力度有所减弱。12月最后一周央行公开市场净回笼,在年末资金需求大增以及监管考核压力下,流动性偏紧,银行间利率持续走高,同业存单利率亦创下阶段新高。央行发公告称决定建立"临时准备金动用安排",此为缓释短期流动性压力的一个创新工具,在未来流动性紧张时也可能使用,随着公开市场操作工具类型和期限的丰富,央行对流动性的调节将更加灵活,维护金融市场稳定,支持实体经济发展。但也要意识到,这仅是短期流动性支持,央行货币政策的方向以及强监管的态度并未发生改变。

本基金在四季度采取稳健的投资风格。组合固定收益部分:维持了高比例的优质固定收益类资产,维持组合短久期,主动配置了高评级短期融资券以及存单、回购、存款等品种。组合权益部分:尽力把握权益类资产的绝对收益型投资机会,为投资人创造了较为理想的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安鑫发混合A的份额净值增长率为1.33%,同期业绩比较基准收益率为1.10%;国联安鑫发混合C的份额净值增长率为1.26%,同期业绩比较基准收益率为1.10%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2017年6月29日-2017年10月25日本基金份额持有人数量不满二百人。

基金管理人拟开展持续营销活动,提升基金户数。

§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	64,353,317.74	25.06
	其中:股票	64,353,317.74	25.06
2	固定收益投资	157,027,574.99	61.14
	其中:债券	157,027,574.99	61.14
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	19,988,229.98	7.78
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,599,195.97	2.96
7	其他各项资产	7,864,652.73	3.06
8	合计	256,832,971.41	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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	24,580,144.95	9.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	82,369.28	0.03
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	3,662,641.44	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	3,099,160.66	1.21
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	27,786,451.36	10.85
K	房地产业	2,830,000.00	1.10
L	租赁和商务服务业	2,169,500.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	143,050.05	0.06
S	综合	0.00	0.00
	合计	64,353,317.74	25.12

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	601939	建设银行	1,080,827	8,300,751.36	3.24
2	601288	农业银行	1,700,000	6,511,000.00	2.54
3	600585	海螺水泥	185,000	5,426,050.00	2.12
4	601328	交通银行	800,000	4,968,000.00	1.94
5	600741	华域汽车	130,000	3,859,700.00	1.51
6	601607	上海医药	150,000	3,628,500.00	1.42
7	600377	宁沪高速	312,814	3,081,217.90	1.20
8	600048	保利地产	200,000	2,830,000.00	1.10
9	603707	健友股份	100,000	2,823,000.00	1.10
10	600703	三安光电	100,600	2,554,234.00	1.00

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	39,976,000.00	15.60
	其中:政策性金融债	39,976,000.00	15.60
4	企业债券	29,747,000.00	11.61
5	企业短期融资券	80,326,000.00	31.36
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,978,574.99	2.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	157,027,574.99	61.30

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	150207	15国开07	400,000	39,976,000.00	15.60
2	011764038	17江阴公SCP002	200,000	20,112,000.00	7.85
3	011770011	17常城建SCP003	200,000	20,088,000.00	7.84
4	041758018	17盐城国投CP001	200,000	20,066,000.00	7.83
5	041754014	17水电十四CP001	200,000	20,060,000.00	7.83

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中除14齐鲁债、15中信01和建设银行外,没有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。

14齐鲁债(122355)的发行主体中泰证券股份有限公司于2017年1月26日发布公告称,其收到中国证券监督管理委员会出具的《关于对中泰证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。

15中信01(122384)的发行主体中信证券股份有限公司于2017年5月24日发布公告称,其收到中国证券监督管理委员会关于违规向客户提供融资融券服务予以责令改正、警告、没收违法所得并处罚款的《行政处罚事先告知书》。

建设银行(601939)的发行主体中国建设银行股份有限公司广西壮族自治区分行及广州天河支行由于违规转让非不良贷款于2017年3月29日被中国银监会分别处以罚款30万元及20万元。

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	39,848.53
2	应收证券清算款	4,007,015.89
3	应收股利	-
4	应收利息	3,817,788.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,864,652.73

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	113011	光大转债	6,261,156.30	2.44
2	127004	模塑转债	237,226.50	0.09

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	国联安鑫发混合A	国联安鑫发混合C
本报告期期初基金份额总额	500,119,496.29	1,280.88
报告期基金总申购份额	29,412.82	895.45
减:报告期基金总赎回份额	250,021,500.00	186.62
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	250,127,409.11	1,989.71

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	2017年10月1日至2017年12月31日	200,044,000.00	-	100,000,000.00	100,044,000.00	40.00%
	2	2017年10月1日至2017年12月31日	250,053,000.00	-	100,000,000.00	150,053,000.00	59.99%

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

国联安基金管理有限公司
二〇一八年一月二十日

国联安鑫怡混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31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:二〇一八年一月二十日

§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1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2017年10月1日起至12月31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	250,063,999.11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、债券和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、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。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 (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。 3、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/净利润增长率。 (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。	
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	250,062,000.00份	1,999.11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(2017年10月1日-2017年12月31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	4,903,594.21	22.30
2.本期利润	4,002,318.37	11.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105	0.0064
4.期末基金资产净值	254,595,944.93	2,032.95
5.期末基金份额净值	1.0181	1.0169

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
过去三个月	0.94%	0.17%	1.10%	0.16%	-0.16%	0.01%

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
过去三个月	0.81%	0.17%	1.10%	0.16%	-0.29%	0.01%

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2017年12月31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。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。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;

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。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。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;

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,国联安鑫富混合型证券投资基金基金经理,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基金基金经理。	2017-03-07	-	6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月起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。
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、兼任国联安安稳保本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	-	7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保本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。
杨子江	本基金基金经理,兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,国联安鑫悦灵活配置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,国联安鑫盛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	-	16年(自2001年起)	杨子江,16年证券从业经历,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,现任研究部总监。2017年12月29日起任国联安鑫盛混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理。2017年12月29日起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29日起任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。

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

四季度前两个月,经济再次显示出强大韧性。受今年前三季度去库存和环保力度加大等多方因素影响,上游生产资料涨价明显,PPI增速超预期,但在进入12月后有所回落。由于年头一般是开工淡季,因此明年一季度PPI可能会继续走弱。相反,CPI在2017年全年保持温和上涨态势,但未破2%。受新年等季节性因素影响,明年前几个月的CPI大概率将继续走强破2%。今年四季度,官方制造业PMI和财新PMI继续分化,说明当前大企业和中小企业的复苏程度仍存在较大分歧。目前,经济基本面不能简单的用好或差来描述。未来一段时间,可能会持续震荡,但大方向的确定还有待时间验证。

四季度,货币政策可用六字概括:多工具、紧平衡。多工具:1)9月30日,央行宣布2018年1月起针对小微企业和三农实施定向降准政策,预计释放7000亿流动性;2)10月中旬,央行首次推出63天公开市场操作(OMO)逆回购期限,以弥补当前公开市场操作和中期借贷便利(MLF)之间的期限真空,进一步平滑资金市场波动;3)12月29日,央行公告称,人民银行决定建立"临时准备金动用安排"。即,在现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时,可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金,使用期限为30天。紧平衡:在工具增多,操作越发灵活的基础上,2017全年央行维持资金面"紧平衡"的思路始终未变。在今年去杠杆操作已取得一定成效后,削峰填谷、保持稳健仍将是明年央行货币政策的根本目标。

海外经济复苏大趋势不变,复苏程度美国强于欧洲,欧洲强于日韩等亚洲国家。12月下旬美国如期加息,并重申明年仍有3次加息预期。外围市场对国内债市影响总体偏悲观。

综上所述,明年通胀继续上行,经济震荡中寻找方向,货币政策稳健中性的大前提基本确定。但世界经济总体趋势向好,货币政策没有出现明确宽松信号预示明年一季度债券市场短时间内很难出现大的趋势性机会。预计明年一季度债券市场利率将继续在震荡中寻找方向。

运作思路:综合考虑打新基金的性质,固定收益投资方面,维持短久期、低杠杆(或无杠杆)、注重绝对收益的基本策略。主要配置品种以流动性较好的过剩产能龙头企业的短融为主。同时兼顾利率市场波动,择机小量参与利率债波段交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安鑫怡混合A的份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为1.10%;国联安鑫怡混合C的份额净值增长率为0.81%,同期业绩比较基准收益率为1.10%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2017年6月29日-2017年10月25日本基金份额持有人数量不满二百人。

基金管理人拟开展持续营销活动,提升基金户数。

§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	64,168,525.54	24.46
	其中:股票	64,168,525.54	24.46
2	固定收益投资	191,304,600.00	72.93
	其中:债券	191,304,600.00	72.93
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,814,302.11	1.07
7	其他各项资产	4,037,707.28	1.54
8	合计	262,325,134.93	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	917,000.00	0.36
C	制造业	21,219,842.16	8.33
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	3,737,355.00	1.47
G	交通运输、仓储和邮政业	2,955,000.00	1.16
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	30,882,203.38	12.13
K	房地产业	2,830,000.00	1.11
L	租赁和商务服务业	1,627,125.00	0.64
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	64,168,525.54	25.20

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	601288	农业银行	4,600,000	17,618,000.00	6.92
2	601328	交通银行	800,000	4,968,000.00	1.95
3	601607	上海医药	154,500	3,737,355.00	1.47
4	600585	海螺水泥	110,000	3,226,300.00	1.27
5	600377	宁沪高速	300,000	2,955,000.00	1.16
6	600048	保利地产	200,000	2,830,000.00	1.11
7	603707	健友股份	100,000	2,823,000.00	1.11
8	600741	华域汽车	90,000	2,672,100.00	1.05
9	601166	兴业银行	150,000	2,548,500.00	1.00
10	600703	三安光电	100,000	2,539,000.00	1.00

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	40,942,600.00	16.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,362,000.00	59.06
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	191,304,600.00	75.14

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	019557	17国债03	410,000	40,942,600.00	16.08
2	011758055	17嘉安SCP005	200,000	20,126,000.00	7.91
3	011772011	17烟台港股SCP001	200,000	20,124,000.00	7.90
4	041758023	17均瑶CP001	200,000	20,066,000.00	7.88
5	011763019	17大同煤矿SCP005	200,000	20,008,000.00	7.86

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	23,642.69
2	应收证券清算款	86,501.85
3	应收股利	-
4	应收利息	3,927,562.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,037,707.28

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	500,075,000.00	1,310.64
报告期基金总申购份额	-	895.91
减:报告期基金总赎回份额	250,013,000.00	207.44
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	250,062,000.00	1,999.11

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	2017年10月1日至2017年12月31日	250,035,000.00	-	100,000,000.00	150,035,000.00	60.00%
	2	2017年10月1日至2017年12月31日	200,027,000.00	-	100,000,000.00	100,027,000.00	40.00%

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.gtja-allianz.com

国联安基金管理有限公司
二〇一八年一月二十日