

国寿安保稳定回报混合型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016年9月30日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司

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：2016年10月24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 2016 年 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳定回报混合
交易代码	001845
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	5,135,932,395.74 份
投资目标	本基金将通过分析宏观经济和资本市场的深入分析，采用主动的投资管理策略，把握不同时期各金融市场的收益水平，在约定的投资比例下，配置股票、债券、货币市场工具等各类资产，在有效控制下行风险的前提下，为投资人获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的资产配置策略注重将定性资产配置和定量资产配置进行有机的结合，根据经济情景、类别资产收益风险预期等因素，确定不同阶段基金资产中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求绝对收益，回避市场风险。</p> <p>本基金的股票资产主要投资于优选行业中的绩优股票。本基金将通过全球视野选择在行业中具备竞争优势、成长性良好和估值合理的股票。在价值取向上，采用合适的股票估值模型与分析系统选股模型，选择具有投资价值的行业股票，构造投资组合。本基金认为，通过定量和定性分析，并结合深入的基本面分析和实地调查研究，最后通过横向和纵向比较估值分析，可筛选出那些获利能力强、成长性高、财务健康、核心竞争优势明显、公司治理完善的上市公司。</p> <p>本基金的固定收益类资产投资策略主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、证券选择策略、回购套利策略、可转换债券投资</p>

	策略，对债券市场、债券收益率曲线以及各种固定收益品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。 本基金将权证投资作为加强基金风险控制、提高基金投资收益的辅助手段。管理人将根据权证对应公司基本面研究确定权证的合理价值，并结合权证定价模型、价差策略等，追求资产稳定的当期收益。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×75%+沪深 300 指数收益率×25%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，股票资产占基金资产的比例为 0%-40%。从预期风险收益方面看，本基金的预期风险收益水平相应会高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高风险收益的投资品种。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保稳定回报 A	国寿安保稳定回报 C
下属分级基金的交易代码	001845	002309
报告期末下属分级基金的份额总额	5,135,920,126.51 份	12,269.23 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	国寿安保稳定回报 A	国寿安保稳定回报 C
1. 本期已实现收益	39,684,103.66	106.78
2. 本期利润	49,502,230.06	125.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0115
4. 期末基金资产净值	5,283,347,757.22	12,960.74
5. 期末基金份额净值	1.029	1.056

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

国寿安保稳定回报 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	0.98%	0.04%	1.49%	0.21%	-0.51%	-0.17%

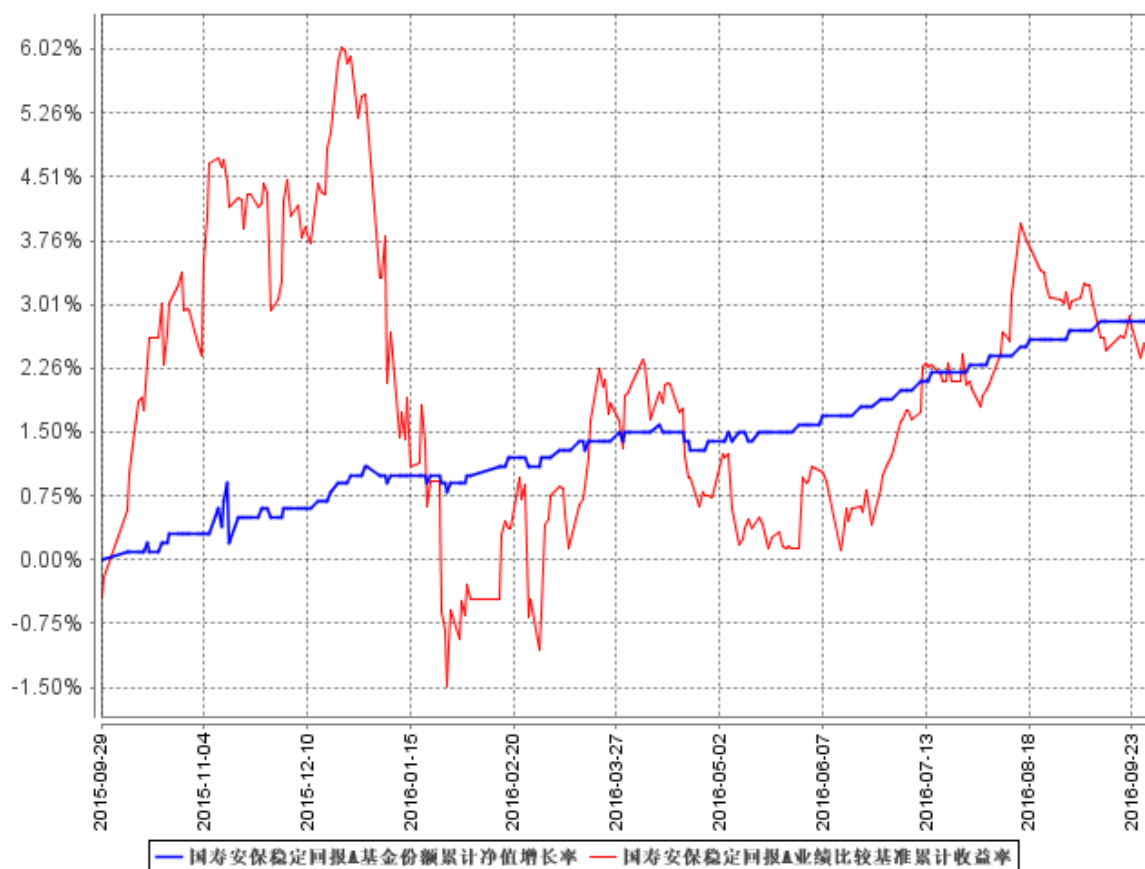
国寿安保稳定回报 C

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	0.98%	0.04%	1.49%	0.21%	-0.51%	-0.17%

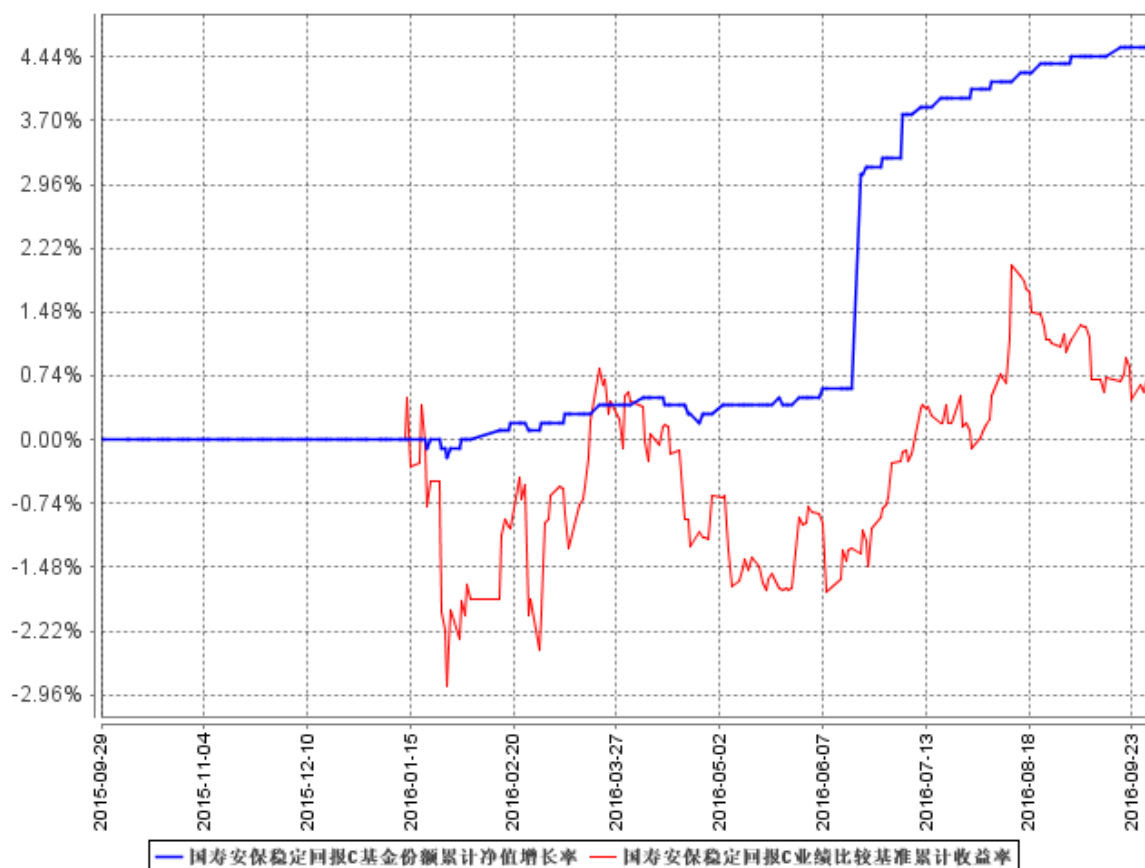
过去三个月	1.25%	0.07%	1.49%	0.21%	-0.24%	-0.14%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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

国寿安保稳定回报A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国寿安保稳定回报C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日为 2015 年 9 月 29 日，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。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

本基金 C 类份额作为新增加份额自 2016 年 1 月 4 日起开放申赎业务，于 2016 年 1 月 14 日正式发生申购业务，因此相关财务指标自 2016 年 1 月 14 日起计算。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
董瑞倩	投资管理部总经理、基金经理	2015 年 9 月 29 日	-	19 年	董瑞倩女士，硕士。曾任工银瑞信基金管理有限公司专户投资部基金经理，中银国际证券有限责任公司定

					息收益部副总经理、执行总经理；现任国寿安保基金管理有限公司投资管理部总经理，国寿安保尊享债券型证券投资基金、国寿安保尊益信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金、国寿安保稳定回报混合型证券投资基金、国寿安保尊盈一年定期开放债券型证券投资基金、国寿安保稳健回报混合型证券投资基金、国寿安保保本混合型证券投资基金及国寿安保尊利增强回报债券型证券投资基金基金经理。
吴闻	基金经理	2015 年 10 月 27 日	-	8 年	吴闻先生，硕士。曾任中信证券股份有限公司债务资本市场部高级经理，固定收益部副总裁，2014 年 9 月加入国寿安保基金管理有限公司任基金经理助理，现任国寿安保稳定回报混合型证券投资基金、国寿安保稳健回报混合型证券投资基金和国寿安保保本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》、《国寿安保稳定回报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

2016 年三季度中国经济走势总体平稳，略好于市场此前的悲观预期，房地产市场销售状况显著好转，积极的财政政策通过加码 PPP 挖掘潜力。三季度货币政策整体保持平稳，期间央行推出较长期限的逆回购操作，意图控制金融市场杠杆水平。此外美联储加息预期几度反复，日欧等海外主要央行开始反思货币政策过度刺激的副作用，导致海外市场整体利率水平在三季度有所抬升。尽管三季度国内外基本面和政策面环境并非完全有利于中国债市，但债券市场各品种收益率仍然呈现小幅下行态势，主要是因为企业部门融资需求疲弱的背景下，以银行理财为代表的各类金融机构继续在债券市场释放配置力量，债市供需关系趋于紧张，一级市场招标需求持续偏旺盛，并带动二级市场收益率走低。

权益市场方面，三季度 A 股表现分化，高股息、国企改革、PPP 等主题阶段性带动蓝筹板块上涨，估值偏高的成长板块小幅下跌，总体来看继续呈现震荡走势。

本基金注重在安全性和流动性基础上的收益增强，在报告期内重点配置短期信用债资产，对权益资产维持极低仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.029 元，累计份额净值为 1.029 元；C 类基金份额净值为 1.056，累计份额净值为 1.056。报告期内 A 类基金份额净值增长率为 0.98%，C 类基金份额净值增长率为 1.25%，同期业绩基准涨幅为 1.49%。

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	28,388,782.91	0.51
	其中：股票	28,388,782.91	0.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,200,501,623.70	92.87
	其中：债券	5,200,501,623.70	92.87
	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	294,976,522.46	5.27
	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	13,842,139.59	0.25
8	其他资产	61,845,466.52	1.10
9	合计	5,599,554,535.18	100.00

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	989,121.00	0.02
C	制造业	16,744,232.13	0.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	6,229,563.06	0.12
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	1,469,194.50	0.03
J	金融业	92,313.74	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,839,848.00	0.05
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	28,388,782.91	0.54

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	600584	长电科技	320,400	6,218,964.00	0.12
2	601607	上海医药	314,091	6,197,015.43	0.12
3	000639	西王食品	214,805	3,033,046.60	0.06
4	600966	博汇纸业	869,500	3,008,470.00	0.06
5	600138	中青旅	138,800	2,839,848.00	0.05
6	600398	海澜之家	231,900	2,488,287.00	0.05
7	300508	维宏股份	10,383	1,469,194.50	0.03
8	600741	华域汽车	63,200	995,400.00	0.02
9	600547	山东黄金	25,900	989,121.00	0.02
10	600305	恒顺醋业	70,800	817,740.00	0.02

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	260,795,000.00	4.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,372,000.00	1.35
	其中：政策性金融债	71,372,000.00	1.35
4	企业债券	149,496,560.00	2.83
5	企业短期融资券	4,702,105,000.00	89.00
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	16,733,063.70	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,200,501,623.70	98.43

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	041653001	16 中普天 CP001	3,000,000	301,050,000.00	5.70
1	011699062	16 陕延油 SCP001	3,000,000	301,050,000.00	5.70
2	011698303	16 华电 SCP013	3,000,000	299,700,000.00	5.67
3	011699152	16 中核建 SCP001	2,000,000	200,820,000.00	3.80
4	019533	16 国债 05	2,000,000	200,240,000.00	3.79
5	071633004	16 华融证券 CP004	2,000,000	200,060,000.00	3.79

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,207.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,807,259.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,845,466.52

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	000639	西王食品	3,033,046.60	0.06	公告重大事项
2	300508	维宏股份	1,469,194.50	0.03	新股锁定

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	国寿安保稳定回报 A	国寿安保稳定回报 C
报告期期初基金份额总额	5,142,828,579.24	11,229.24
报告期期间基金总申购份额	14,548.70	7,323.96
减：报告期期间基金总赎回份额	6,923,001.43	6,283.97
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	5,135,920,126.51	12,269.23

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未投资本基金。

§ 8 备查文件目录**8.1 备查文件目录**

- 8.1.1 中国证监会批准国寿安保稳定回报混合型证券投资基金募集的文件
- 8.1.2 《国寿安保稳定回报混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《国寿安保稳定回报混合型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 8.1.5 报告期内国寿安保稳定回报混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
- 8.1.6 中国证监会要求的其他文件

8.2 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

8.3 查阅方式

8.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

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

8.3.3 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

2016 年 10 月 24 日