

# 国联安保本混合型证券投资基金

## 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 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：二〇一八年四月二十日

## § 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 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国联安保本混合
基金主代码	000058
交易代码	000058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	30,071,897.29 份
投资目标	本基金采用投资组合保险策略来控制本金损失的风险，力求在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) 恒定比例投资组合保险策略，辅之以 TIPP (Time Invariant Portfolio Protection) 时间不变性投资组合保险策略，在严格控制风险的前提下，基

	<p>金管理人进行定量分析，对保本资产和风险资产的投资比例进行优化动态调整，确保投资人的投资本金的安全性。同时，本基金还将通过积极稳健的风险投资策略，在一定程度上使保本基金分享股市整体性上涨的好处，力争使基金资产实现更高的增值回报。</p> <p>如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人可以相应调整上述投资策略。</p>
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率×1.2
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。
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
基金保证人	广东省融资再担保有限公司

### § 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
	(2018年1月1日-2018年3月31日)
1. 本期已实现收益	-163,902.89
2. 本期利润	462,566.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121
4. 期末基金资产净值	30,487,875.59
5. 期末基金份额净值	1.0138

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	1.21%	0.03%	0.81%	0.01%	0.40%	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

国联安保本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  
 (2013 年 4 月 23 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：1、本基金业绩比较基准为税后三年期银行定期存款利率×1.2。在本基金成立当年，

上述“三年期定期存款利率”指《基金合同》生效当日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。其后的每个自然年，“三年期定期存款利率”指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”；

2、本基金基金合同于2013年4月23日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月，2013年10月22日建仓期结束当日除现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例被动低于合同规定的范围外，其他各项资产配置符合合同约定。本基金已于2013年10月23日及时调整了现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例；

4、本基金的第一个保本周期为三年，自2013年4月23日起至2016年4月25日止；第一个保本周期的到期期间自2016年4月25日（含）起至2016年4月28日（含）止；第一个保本周期到期期间结束后，第二个保本周期开始前，设置过渡期，过渡期时间自2016年4月29日（含）起至2016年5月27日止（含）；本基金第二个保本周期为三年，自2016年5月30日起至2019年5月30日止，如保本周期到期日为非工作日，则保本周期到期日顺延至下一个工作日；

5、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、兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、兼	2017-09-26	-	8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

	任国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金经理、兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金基金经理。				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灵活配置混合型证券投资基金基金经理（原国联安安稳保本混合型证券投资基金）、国联安保本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》、《国联安保本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

进入 2018 年，宏观经济显现出 CPI 走强，PPI 回落企稳的总体态势。1 月 CPI 同比增速 1.5%，仍处在 2% 以下的较低水平，但 2 月 CPI 同比增 2.9%，远超预期，创 2013 年 11 月以来新高，主要原因在于农历新年以及今冬气温偏低等季节性因素的影响。2 月 PPI 同比增 3.7%，前值 4.3%，创 15 个月新低。PPI 走低主要由上游产成品价格由升转降造成。2 月制造业 PMI 50.3%，大幅低于预期。主要原因在于今年春节较晚，2 月生产经营活动受到较大影响。从分项数据来看，原材料库存指数、生产经营活动预期指数有所上升，但其余指数均在下降。总体来看，未来 CPI 大概率将继续走高但涨幅或有限，PPI 保持平稳，PMI 走势不明，目前，全年经济的大方向仍有待观察。

与 2017 年相比，2018 年一季度货币政策格局一新，“紧平衡”逐渐松动，流动性转向“适度宽松”。去年底，人民银行发表公告在春节期间建立“临时准备金动用安排”

（CRA）制度，即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。不少银行在春节前动用了这一工具，并在春节后续作。因此，今年跨节资金呈现历史性宽松，除节前、月末最后几个交易日出现的临时性脉冲性紧张，大部分时间市场的流动性都相当充裕。3 月 21 日，美联储进行今年首次加息操作，将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 1.5% 至 1.75% 的水平。随后，央行采取跟随操作，上调 OMO/SLF/MLF 等各期限工具利率 5bp，调升幅度符合市场预期，市场未受到太大影响。纵观一季度的资金变化和趋势，从目前央行释放的信

号来看，今年全年资金面逐步边际宽松的概率较大。

年初，本基金对经济走势的判断偏中性，对货币政策的判断偏谨慎，同时结合保本基金风险偏好低、要求稳健收益的特性，并未进行大规模交易操作。一季度，得益于资金面的宽松，无论是短利率债还是高评级的短信用债收益率均有一定幅度下行，本基金持仓稳定，收益稳步上涨。

根据目前市场各类机构判断，国内宏观经济数据 CPI 很可能高位震荡，PPI 回落企稳，PMI 前景尚不明朗（2 月 PMI 数据明显下降后，3 月 PMI 数据增幅又超预期）。而全球经济在经历了去年的稳步复苏之后，2018 很可能是波动率极高的一年。政策方面，去年经济去杠杆政策取得相当成效，不久的未来资管新政的靴子可能完全落地，市场将进一步全面规范化、公开化。尽管仍有不确定因素，但政策收紧对市场的冲击与边际影响在明显减小，未来政策规范带来的长期利好将逐步显现。另，今年货币政策由中性偏紧转向中性偏松的迹象比较明显，一季度后半市场情绪明显由冷转暖，各类机构的投资、交易意愿都较去年底和年初大幅提升。

综上，本基金计划在未来保持基本持仓不变，如高评价短债收益率继续下行，曲线继续陡峭化，计划适当将此类高评级短债卖出，转换成风险可控的中等评级短债，攫取更大的静态收益。

#### 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 1.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.81%。

#### 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 7 月 13 日至 2018 年 3 月 31 日本基金资产净值低于 5000 万元。

本基金保本周期到期后将转型为国联安灵活配置混合型证券投资基金。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	30,245,425.50	96.37
	其中：债券	30,245,425.50	96.37
	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	407,255.72	1.30
8	其他各项资产	730,675.35	2.33
9	合计	31,383,356.57	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	2,500,500.00	8.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,017,400.00	9.90
	其中：政策性金融债	3,017,400.00	9.90

4	企业债券	24,025,635.50	78.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	701,890.00	2.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,245,425.50	99.20

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

### 5.5 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	136039	15 石化 01	33,000	3,267,660.00	10.72
2	136133	16 国电 01	33,000	3,255,120.00	10.68
3	136544	16 联通 03	33,000	3,231,360.00	10.60
4	122394	15 中银债	32,000	3,192,960.00	10.47
5	122259	13 中信 01	30,000	2,994,000.00	9.82

### 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 13 中信 01 外，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

13 中信 01（122259）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》。

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	382.78

2	应收证券清算款	100,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	628,387.93
5	应收申购款	1,904.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	730,675.35

#### 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	123001	蓝标转债	701,890.00	2.30

#### 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	41,757,701.26
报告期基金总申购份额	613,829.44
减：报告期基金总赎回份额	12,299,633.41
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	30,071,897.29

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

本基金管理人于 2018 年 3 月 28 日收到中国证监会《关于核准国联安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可[2018]557 号），核准本基金管理人的股东国泰君安证券股份有限公司将其持有的本基金管理人 51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。截至本报告出具日，上述股权转让事项尚未全部完成。

## § 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保本混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安保本混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安保本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](http://www.gtja-allianz.com)

国联安基金管理有限公司

二〇一八年四月二十日