

国寿安保目标策略灵活配置混合型
发起式证券投资基金
2018年第4季度报告

2018年12月31日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2019年1月19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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保目标策略混合发起式
交易代码	004818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	11,877,895.71 份
投资目标	本基金通过灵活运用多种投资策略，在经济结构转型、产业升级大背景下，积极挖掘市场中潜在的投资机会，在有效控制风险的前提下，合理地灵活配置股票和债券等各类资产的比例，贯彻长期投资、价值投资的理念，力争实现基金资产长期稳定增值的目标。
投资策略	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，力争获得基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 X60%+中证全债指数收益率 X40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	广发银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保目标策略混合发起式 A	国寿安保目标策略混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	004818	004819
报告期末下属分级基金的份额总额	10,070,859.44 份	1,807,036.27 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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	国寿安保目标策略混合发起式 A	国寿安保目标策略混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-14,606,919.42	-8,839,348.63
2. 本期利润	-2,131,206.98	-4,952,621.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0977	-0.2132
4. 期末基金资产净值	6,910,925.92	1,235,273.09
5. 期末基金份额净值	0.6862	0.6836

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

国寿安保目标策略混合发起式 A

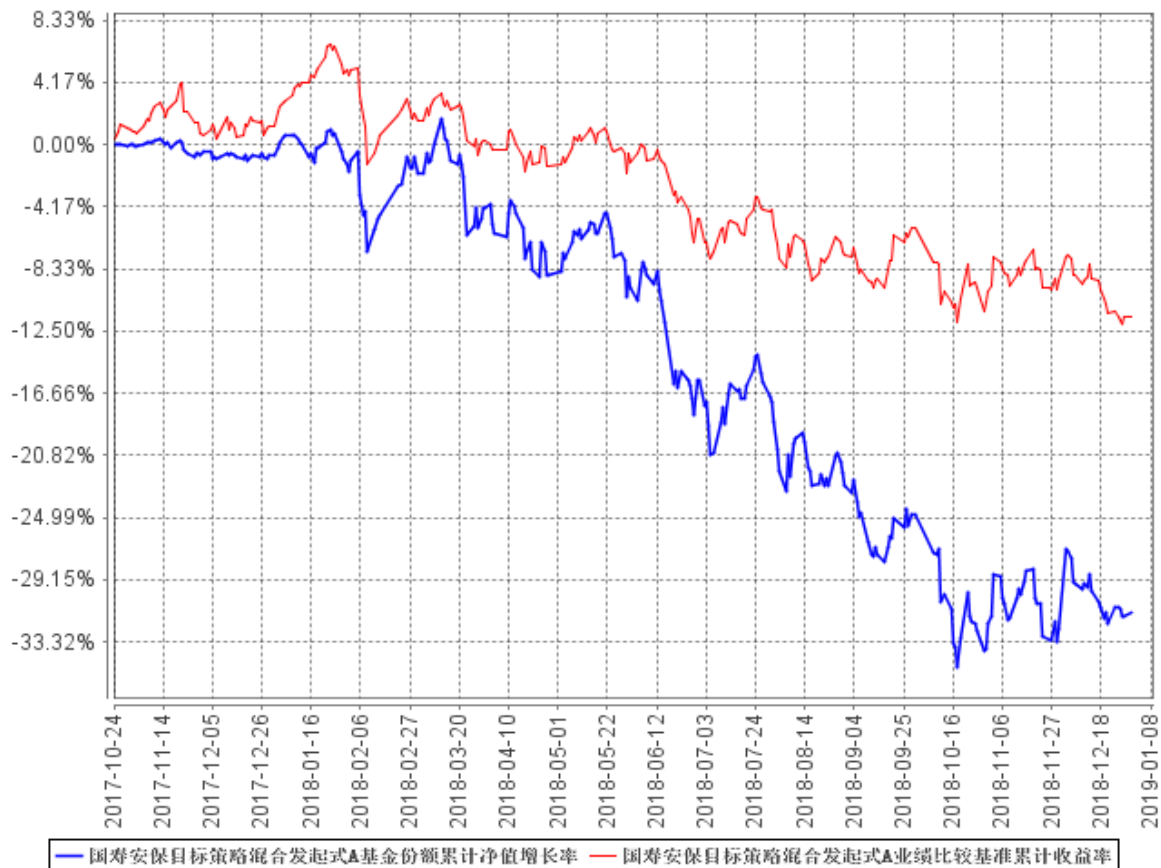
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.82%	1.98%	-6.41%	0.98%	-2.41%	1.00%

国寿安保目标策略混合发起式 C

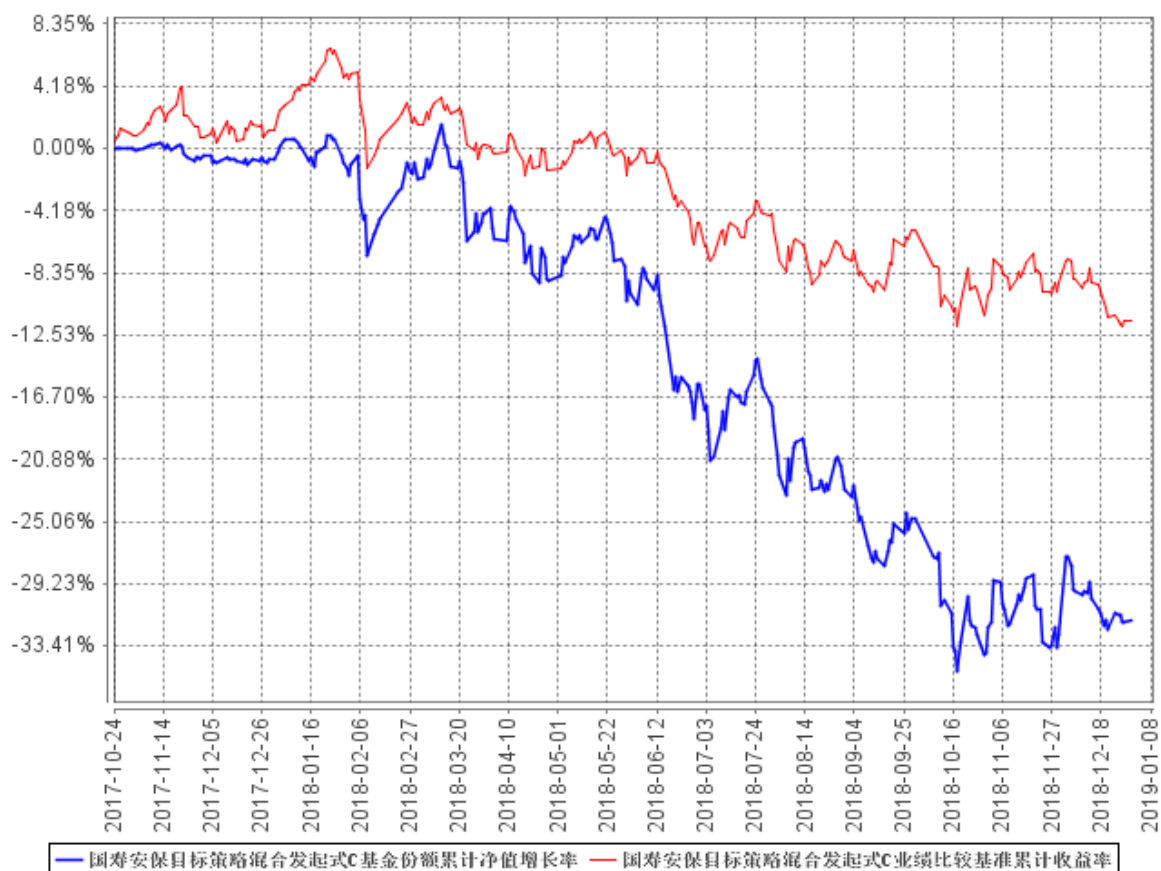
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-9.02%	1.98%	-6.41%	0.98%	-2.61%	1.00%

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

国寿安保目标策略混合发起式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



国寿安保目标策略混合发起式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 2017 年 10 月 24 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。图示日期为 2017 年 10 月 24 日至 2018 年 12 月 31 日。

§ 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		
张琦	股票投资总监、股票投资部总监及基金经理	2017 年 10 月 24 日	-	13 年	2005 年 1 月至 2015 年 5 月，任职中银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职，2015 年 6 月加入国寿安保基金管理有限公司，现任国寿安保基金管理有限公司股票投资总

					监、股票投资部总监，国寿安保智慧生活股票型证券投资基金、国寿安保成长优选股票型证券投资基金、国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、国寿安保健康科学混合型证券投资基金、国寿安保消费新蓝海灵活配置混合型证券投资基金及国寿安保华兴灵活配置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。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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式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

四季度，从外部情况来看，受制于美联储继续加息推进缩表以及贸易摩擦的继续升温，全球经济和贸易面临更多的不确定性，经济增长趋势放缓。美国在劳动力市场偏强及通胀支撑下如期上调联邦基金利率，考虑到税改效应减弱，以及贸易摩擦的反噬效应，经济开始出现一定压力。美股的技术性调整，加剧了投资者对美国经济放缓

的预期。G20 首脑会议，中美之间达成重要共识，在 90 天缓冲期内推进贸易谈判缓和贸易紧张关系，投资者情绪有所舒缓，但尚未完全消除贸易摩擦的不确定性。从内部情况来看，尽管政策基调出现适时调整，但宽货币向宽信用的传导仍然不畅，社会融资总额下滑，宏观经济增速回落，微观企业压力上升。12 月份召开的中央经济工作会议指明了政策方向，稳定了预期和信心。

四季度，尽管出现过阶段性反弹，但 A 股市场整体上延续了前三季度下跌的态势。上证综指下跌-11.61%，沪深 300 下跌-12.45%，中证 100 下跌-12.5%，创业板指下跌-11.39%。一级行业全部收跌，农业、通讯相对跌幅较小。钢铁、采掘等周期性行业跌幅居前，食品饮料、医药出现了补跌，行业跌幅也居前。

2018 年四季度，国寿安保目标策略基金进一步优化组合持仓，减持了周期性及基本面出现负面变化的持仓。从行业配置上，电力设备、电子、家电等行业配置比例较高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保目标策略混合发起式 A 基金份额净值为 0.6862 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.82%；截至本报告期末国寿安保目标策略混合发起式 C 基金份额净值为 0.6836 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.02%；同期业绩比较基准收益率为-6.41%。

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	6,674,977.39	80.86
	其中：股票	6,674,977.39	80.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,443,698.50	17.49
8	其他资产	136,766.81	1.66
9	合计	8,255,442.70	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	-	-
C	制造业	5,700,643.39	69.98
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	412,875.00	5.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	561,459.00	6.89
J	金融业	-	-
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	-	-
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	6,674,977.39	81.94

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投资港股通股票。

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	300408	三环集团	34,000	575,280.00	7.06
2	600406	国电南瑞	30,300	561,459.00	6.89
3	002705	新宝股份	51,600	473,688.00	5.81
4	603989	艾华集团	23,088	464,992.32	5.71
5	601877	正泰电器	19,075	462,378.00	5.68

6	600885	宏发股份	20,020	451,651.20	5.54
7	002003	伟星股份	61,789	433,758.78	5.32
8	600563	法拉电子	7,978	336,192.92	4.13
9	002430	杭氧股份	35,900	335,665.00	4.12
10	600330	天通股份	60,482	333,255.82	4.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制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	136,298.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	468.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	136,766.81

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。

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	国寿安保目标策略混合发起式 A	国寿安保目标策略混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	37,467,895.07	83,934,730.54
报告期期间基金总申购份额	133.03	-
减：报告期期间基金总赎回份额	27,397,168.66	82,127,694.27
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	10,070,859.44	1,807,036.27

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资和转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,350.14
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,350.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	84.20

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,350.14	84.20	10,001,350.14	84.20	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,350.14	84.20	10,001,350.14	84.20	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20181001~20181016	32,120,944.27	-	32,120,944.27	-	0.00%
	2	20181001~20181104	50,006,750.00	-	50,006,750.00	-	0.00%
	3	20181017~20181101, 20181105~20181213	17,399,000.00	-	17,399,000.00	-	0.00%
	4	20181105~20181231	10,001,350.14	-	0.00	10,001,350.14	84.20%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情形,可能存在大额赎回的风险并导致基金净值波动。此外,机构投资者赎回后,可能导致基金规模大幅减小,不利于基金的正常运作。</p> <p>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,并将采取有效措施保证中小投资者的合法权益。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 中国证监会批准国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2 《国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

10.1.5 报告期内国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

10.1.6 中国证监会要求的其他文件

10.2 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

10.3 查阅方式

10.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

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

10.3.3 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 1 月 19 日