

国联安增盈纯债债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

§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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安增盈债券
基金主代码	006509
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	499,998,682.13 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。此外，本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安增盈债券 A	国联安增盈债券 C
下属分级基金的交易代码	006509	006510
报告期末下属分级基金的份额总额	499,915,198.48 份	83,483.65 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	国联安增盈债券 A	国联安增盈债券 C
1.本期已实现收益	7,970,435.99	631.51
2.本期利润	15,500,736.24	836.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310	0.0285
4.期末基金资产净值	528,307,577.88	88,209.23
5.期末基金份额净值	1.0568	1.0566

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、国联安增盈债券 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	3.02%	0.13%	1.85%	0.10%	1.17%	0.03%

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、国联安增盈债券 C:

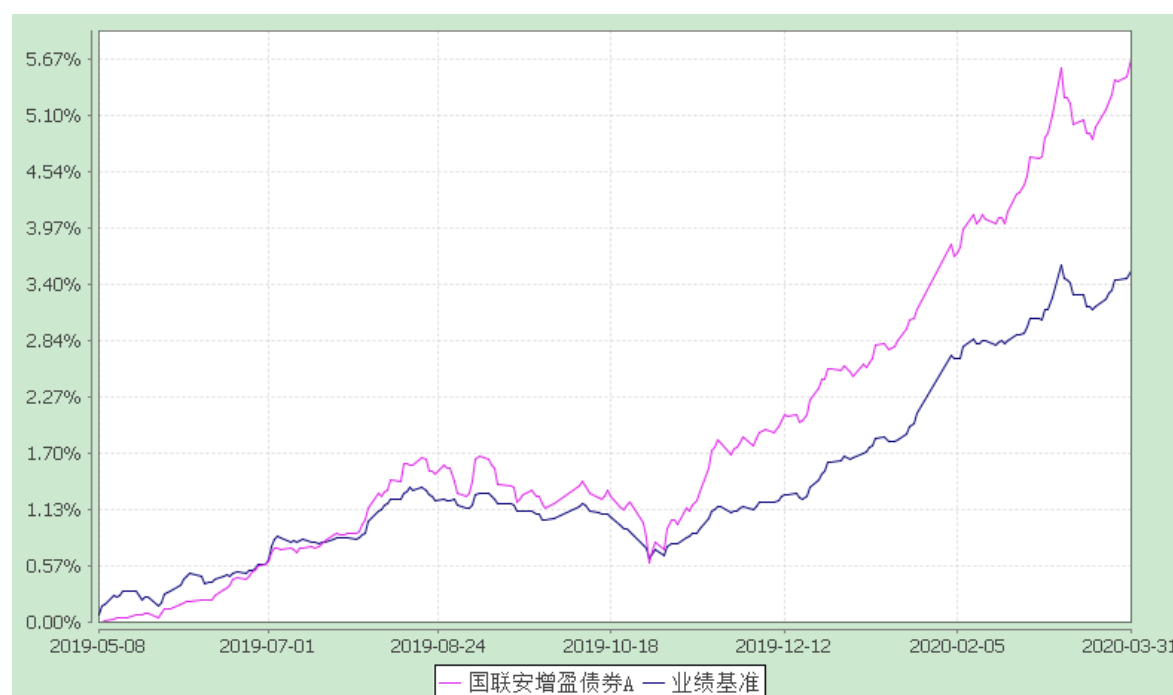
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.01%	0.13%	1.85%	0.10%	1.16%	0.03%

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

国联安增盈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5月8日至2020年3月31日)

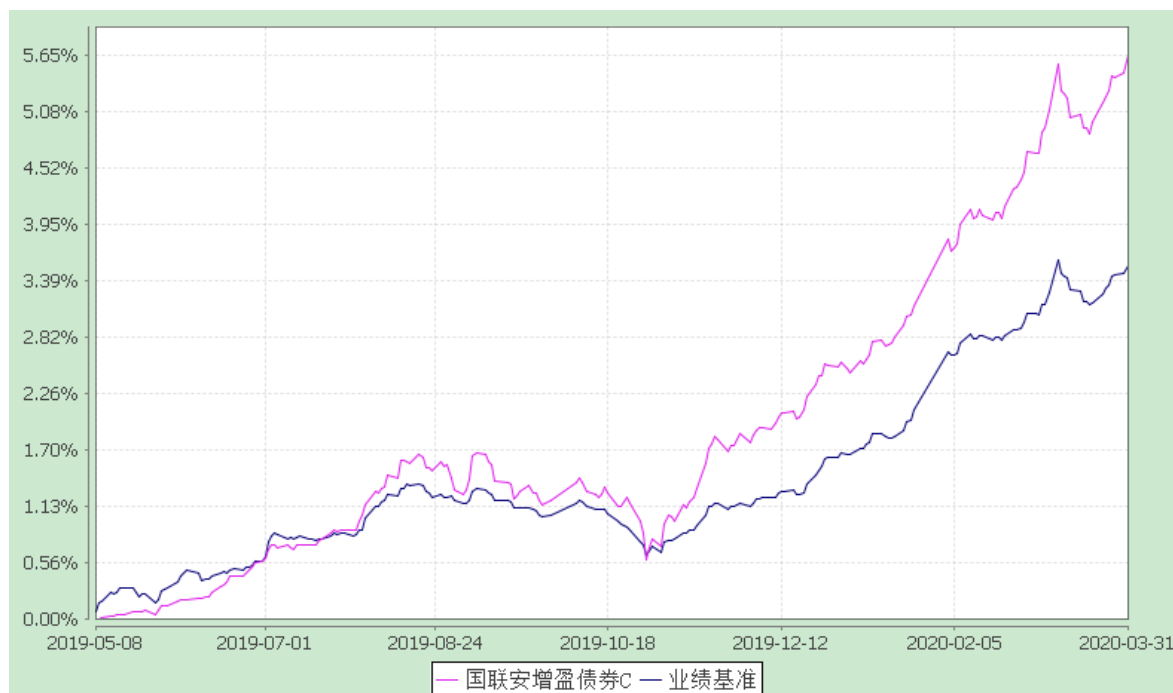
1. 国联安增盈债券 A:



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 5 月 8 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。建仓期结束距离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. 国联安增盈债券 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 5 月 8 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。建仓期结束距离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	证券从业	说明
----	----	------------	------	----

	资基金 基金经 理。				
--	------------------	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；

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合规守信情况的说明

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》、《国联安增盈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，2020 年前两月 CPI 数据高居不下，均突破 5%，受农历新年和新冠疫情造成的停工停产等因素影响，食品价格继续攀升；而 PPI 一月小幅转正，2 月下跌 0.4%，主要原因为

受疫情影响除生产医疗物资的工厂外，其他工厂停工停产，总需求不断萎缩。2 月国际原油价格暴跌也对国内相关企业造成一定影响。制造业 PMI 三个月数值分别为 50、35、52，3 月在国内疫情得到有效控制后，PMI 回到荣枯线以上。但由于 PMI 为环比指数，反映的是本月比上月发生的变化情况，变化幅度与上月基数有很大关系。尽管 3 月全国企业复工复产明显加快，但尚不能判断我国经济目前的实质情况，经济恢复程度和速度还有待持续观察。货币政策方面，央行继续宽松稳健的操作，在农历新年到来前连续投放 14D 跨节资金，保持市场平稳。节后，受新冠疫情影响，金融市场剧烈波动，为保障市场流动性，央行大量投放资金，在 2 月 17 日和 3 月 30 日两次调低货币市场工具利率。外围市场，美联储在 1 月议息会议上维持基准利率不变，但 2 月之后新冠疫情在全球扩散的速度和范围完全超乎预期，3 月 3 日美联储紧急降息 50bp，创十年来最大降息幅度。

一季度，由于市场波动加剧，本基金对持仓利率债进行了波段操作以及换券操作，努力获取一定收益。

受新冠疫情全球大爆发这一突发事件的影响，市场不确定性急速增大。长期来看，全球经济走弱的大趋势难以扭转。但由于全球权益市场在这次疫情冲击下在极短时间内巨幅下跌，未来投资者的风险偏好可能会逐步提升。在继续看多债券市场的大前提下，本基金将时刻警惕市场突然转向的可能性，灵活应对调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，增盈 A 的份额净值增长率为 3.02%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%。增盈 C 的份额净值增长率为 3.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%。

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	586,828,000.00	98.02
	其中：债券	586,828,000.00	98.02
	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	2,686,988.04	0.45
8	其他各项资产	9,142,209.08	1.53
9	合计	598,657,197.12	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	央行票据	-	-
3	金融债券	494,203,000.00	93.53
	其中：政策性金融债	494,203,000.00	93.53

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	92,625,000.00	17.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	586,828,000.00	111.06

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	190202	19 国开 02	1,500,000	152,280,000.00	28.82
2	190203	19 国开 03	1,100,000	113,058,000.00	21.40
3	190210	19 国开 10	900,000	93,843,000.00	17.76
4	180210	18 国开 10	500,000	53,170,000.00	10.06
5	190406	19 农发 06	400,000	41,820,000.00	7.91

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,142,209.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	9,142,209.08
---	----	--------------

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	国联安增盈债券A	国联安增盈债券C
本报告期期初基金份额总额	499,797,778.25	2,940.12
报告期基金总申购份额	302,636.56	172,020.11
减：报告期基金总赎回份额	185,216.33	91,476.58
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	499,915,198.48	83,483.65

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	2020年1月1日至2020年3月31日	499,718,196.56	0.00	0.00	499,718,196.56	99.94%

产品特有风险
<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>

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增盈纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、 《国联安增盈纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安增盈纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安增盈纯债债券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

二〇二〇年四月二十二日