

国寿安保稳健回报混合型证券投资基金
2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 26 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：2018 年 10 月 25 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 2018 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 26 日（基金合同终止日）止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳健回报混合	
交易代码	001846	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 11 月 26 日	
报告期末基金份额总额	299,611,155.34 份	
投资目标	本基金将通过对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，力争为投资人获取基金资产的长期稳定增值。	
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，追求绝对收益，回避市场风险。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率 X 80%+ 沪深 300 指数收益率 X 20%	
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	国寿安保稳健回报 A	国寿安保稳健回报 C
下属分级基金的交易代码	001846	002312
报告期末下属分级基金的份	299,610,997.97 份	157.37 份

额总额		
-----	--	--

§ 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7月1日—2018年9月26日）	
	国寿安保稳健回报 A	国寿安保稳健回报 C
1. 本期已实现收益	2,290,723.82	13.33
2. 本期利润	3,637,361.41	24.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0117
4. 期末基金资产净值	334,951,620.31	178.28
5. 期末基金份额净值	1.118	1.133

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。

（2）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）国寿安保稳健回报混合型证券投资基金的最后运作日为 2018 年 9 月 26 日，自 2019 年 9 月 27 日起进入清盘期。

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

国寿安保稳健回报 A

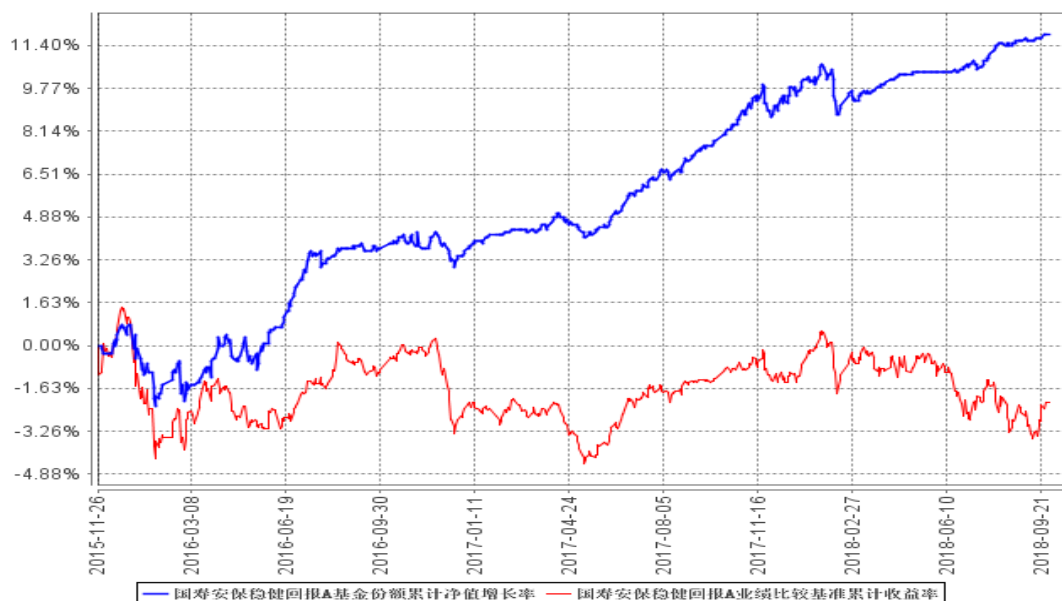
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
2018.7.1-2018.9.26	1.08%	0.06%	-0.09%	0.27%	1.17%	-0.21%

国寿安保稳健回报 C

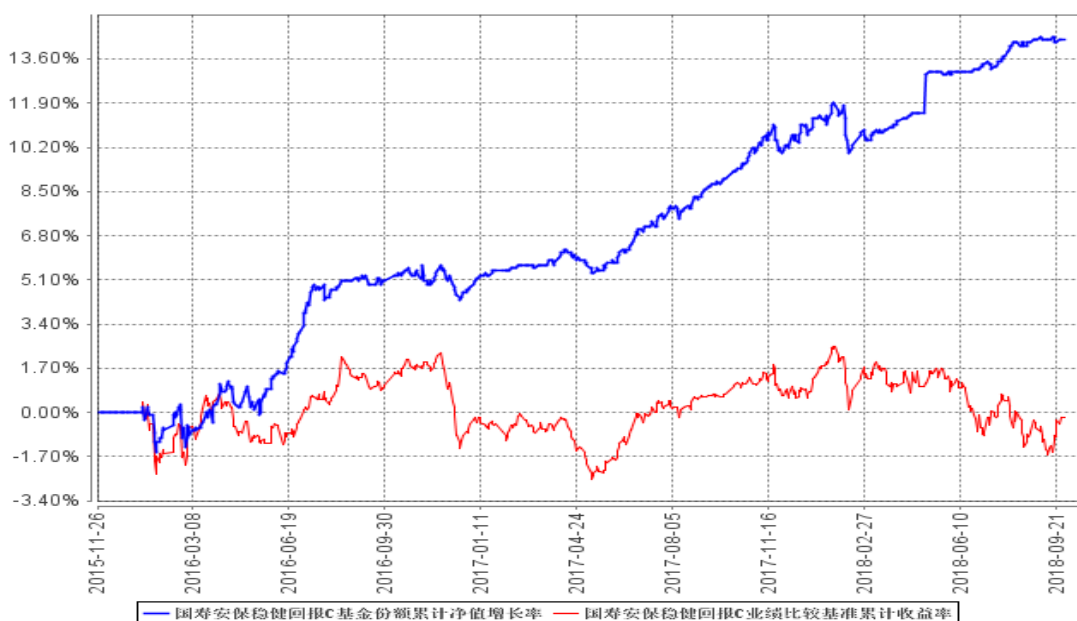
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
2018.7.1-2018.9.26	0.98%	0.06%	-0.09%	0.27%	1.07%	-0.21%

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

国寿安保稳健回报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



国寿安保稳健回报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：本基金的基金合同生效日为 2015 年 11 月 26 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 2015 年 11 月 26 日至 2018 年 9 月 26 日。

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。

§ 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		
吴闻	基金经理	2015 年 11 月 26 日	-	10 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，现任国寿安保稳恒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、国寿安保保本混合型证券投资基金、国寿安保稳荣混合型证券投资基金、国寿安保尊裕优化回报债券型证券投资基金、国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金、国寿安保安吉纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金及国寿安保稳吉混合型证券投资基金基金经理。

注：任职日期为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》、《国寿安保稳健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

2018 年三季度，美国经济继续向好、美联储连续加息并维持鹰派展望，欧洲日本以及新兴市场国家的经济下行压力逐步显现，中美贸易摩擦加剧，海外环境不容乐观。国内方面，社会融资增速未见明显改善，投资增速继续下行，经济下行压力进一步加大。在此形势下，宏观政策适时微调，政治局会议强调“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”，稳增长政策陆续出台，央行也在 7 月和 10 月连续降准，维持流动性合理充裕。

三季度国内债券市场呈现结构性行情。利率债短端收益率跟随资金成本的回落而下行，长端收益率受地方债供给增加、通胀预期略有升温影响变化不大。信用债仍然呈现分化走势，高等级债券受益于资金成本降低和配置需求增强，收益率有所下行，中低等级信用债在信用违约事件陆续出现的环境下，整体流动性仍然不佳，信用利差持续处于高位。

三季度 A 股市场受经济增速下行、信用环境弱化、中美贸易摩擦升温等因素影响继续下跌，上证指数、中小板指、创业板指数跌幅分别为-0.9%、-11.2%、-12.2%，大盘蓝筹股票相对抗跌。

投资运作方面，本基金在报告期内降低杠杆率，降低债券持仓，并严格控制股票仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保稳健回报 A 基金份额净值为 1.118 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.08%；截至本报告期末国寿安保稳健回报 C 基金份额净值为 1.133 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至 2018 年 9 月 26 日日终，本基金连续 60 个交易日出现基金份额持有人数量不满 200 人的情形，已触发基金合同中约定的基金终止条款。

§ 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	326,044,110.00	92.24
	其中：债券	326,044,110.00	92.24
	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	20,723,566.61	5.86
8	其他资产	6,714,101.22	1.90
9	合计	353,481,777.83	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

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

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	17,776,110.00	5.31
	其中：政策性金融债	17,776,110.00	5.31
4	企业债券	79,113,000.00	23.62
5	企业短期融资券	90,636,000.00	27.06
6	中期票据	138,519,000.00	41.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	326,044,110.00	97.34

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	101800703	18 电网 MTN001	300,000	30,426,000.00	9.08
2	011801141	18 鲁高速 SCP004	300,000	30,270,000.00	9.04
3	011801056	18 国电 SCP005	300,000	30,210,000.00	9.02
4	101654046	16 万家寨 MTN001	300,000	30,192,000.00	9.01
5	011801198	18 大唐发电 SCP003	300,000	30,156,000.00	9.00

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除安泰科技外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。

安泰科技于 2018 年 8 月 14 日公告称，公司于 2018 年 7 月 31 日收到参股子公司安泰生物发来的“关于安泰生物行政处罚事项的告知函”，知悉其于 2018 年 2 月 6 日收到了北京市海淀区食品药品监督管理局出具的《行政处罚决定书》一事。海淀区食药监局依据《医疗器械生产监督管理办法》向安泰生物进行处罚，合计金额人民币 34,532,019.85 元。

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	118,096.65
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	6,596,004.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,714,101.22

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	国寿安保稳健回报 A	国寿安保稳健回报 C
报告期期初基金份额总额	299,746,918.99	4,614.11
报告期期间基金总申购份额	26,041.66	-
减：报告期期间基金总赎回份额	161,962.68	4,456.74
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	299,610,997.97	157.37

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未投资本基金。

§ 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	20180701~20180926	299,600,700.20	-	-	299,600,700.20	100.00%

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>						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

截至 2018 年 9 月 26 日日终，本基金连续 60 个交易日出现基金份额持有人数量不满 200 人的情形，已触发基金合同中约定的基金终止条款。为维护基金份额持有人的利益，根据基金合同约定，本基金自 2018 年 9 月 27 日起按照基金合同约定的清算程序进行财产清算。本基金于 2018 年 9 月 27 日发布了《国寿安保稳健回报混合型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》。截至报告日，本基金尚未完成清算。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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

9.2 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

9.3 查阅方式

- 9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
- 9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息: www.gsfoods.com.cn

9.3.3 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

2018 年 10 月 25 日