

国寿安保尊享债券型证券投资基金

2014年第4季度报告

2014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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015年01月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金的基金合同规定，于2015年01月20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2014年10月01日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保尊享债券
基金主代码	000668
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年07月24日
报告期末基金份额总额	648,220,009.31份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用期限匹配下的主动性投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略、回购套利策

	略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略等投资管理手段，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。	
业绩比较基准	中债综合（财富）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种。本基金债券资产占基金资产的比例不低于80%，不主动参与股票投资。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，低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
下属两级基金的交易代码	000668	000669
报告期末下属两级基金的份额总额	586,370,199.52份	61,849,809.79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（2014年10月01日-2014年12月31日）	
	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
1. 本期已实现收益	22,594,671.38	3,664,737.18
2. 本期利润	51,007,733.01	7,373,907.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0932	0.0832
4. 期末基金资产净值	645,878,333.75	68,042,306.91
5. 期末基金份额净值	1.101	1.100

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

1、国寿安保尊享债券A

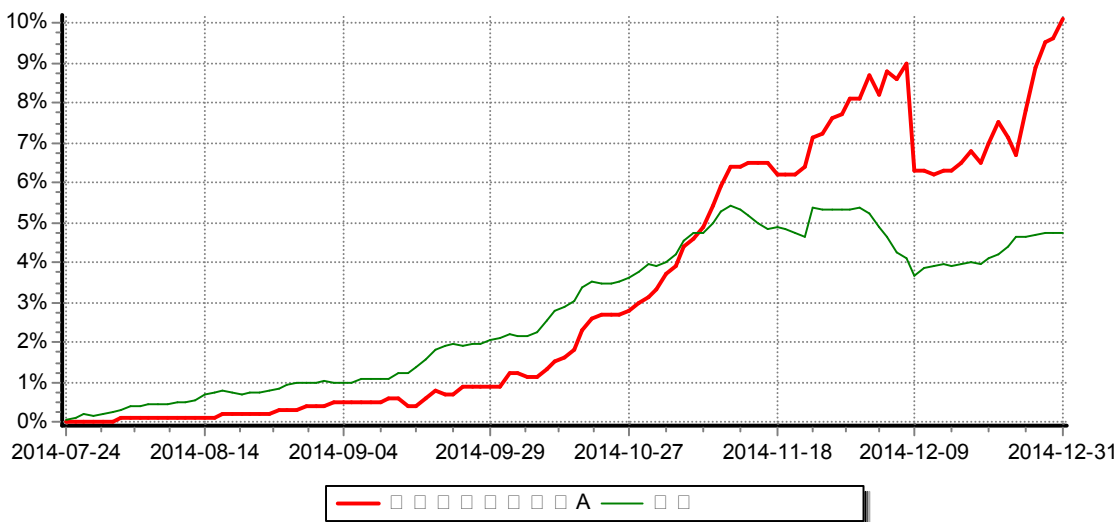
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.12%	0.45%	2.58%	0.18%	6.54%	0.27%

2、国寿安保尊享债券C

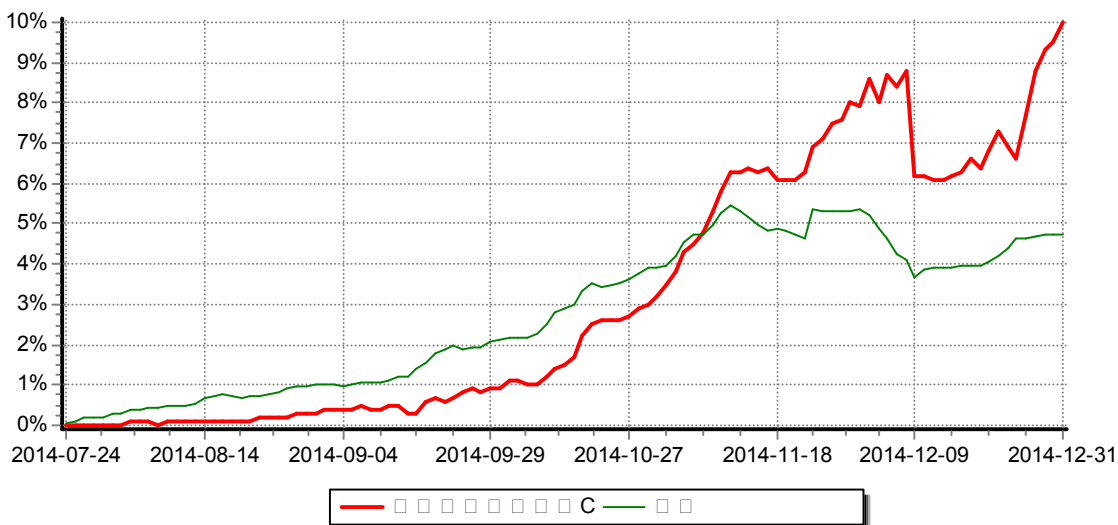
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.02%	0.44%	2.58%	0.18%	6.44%	0.26%

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

国寿安保尊享债券A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国寿安保尊享债券C累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同于2014年7月24日生效，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。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§ 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 副总经理， 国寿安保尊享债券型证券投资基金 基金经理	2014年07月 24日	-	15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副总经理，国寿安保尊享债券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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保尊享债券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 报告期内基金的投资策略和运作分析

受房地产及制造业增长放缓的拖累，宏观经济偏弱增长态势延续至2014年四季度，央行通过各种创新金融工具向市场释放流动性，但货币放松向信贷扩张传导面临较多障碍，实体经济融资成本仍维持在相对高位。为解决实体经济融资成本居高不下的疑难问题，央行于11月21日宣布不对称降息，提振了债券及权益市场信心。但12月上旬中国证券登记结算有限责任公司发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》，短期内对债券市场造成一定冲击，尤其是信用债收益率出现较为明显的上行。

投资运作方面，本基金进入稳定运作期后，通过波段操作利率债获取了超额回报，并积极参与可转债市场，分享了股市上涨的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金仍处于建仓期。截至2014年12月31日，本基金A类基金份额净值为1.101元，累计份额净值为1.101元，B类基金份额净值为1.100元，累计份额净值为1.100元。报告期内A类基金份额净值增长率为9.12%，B类基金份额净值增长率为9.02%，同期业绩基准涨幅为2.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，中国经济增长亮点匮乏，宽货币向宽信用的传导并不畅通，房地产市场走过了长周期拐点呈现分化走势。受前期刺激政策托底、美国经济加速以及2014年同期基数偏低等因素影响，预计2015年1季度中国经济增速有望小幅反弹，但内生增长动力疲弱意味着后期中国经济的下行压力仍然较大。

就货币政策而言，央行将继续推进货币政策框架从数量型向价格型的转变，推行利率走廊和中期政策利率的价格型调控机制。1季度春节假期、IPO等因素可能导致资金面阶段性紧张，但考虑到基础货币缺口和后期经济数据恶化的可能性，未来货币政策的进一步放松仍可期待。

在货币政策有望进一步放松的市场预期下，“弱增长、低通胀”的宏观经济特征奠定了未来债券市场的牛市基础。同时，受政策放松预期及新增资金入场的推动，权益类资产表现也将较好，未来有望延续“股债双牛”的行情。

本基金将继续优化组合资产配置，进一步提高可转债品种的市场参与度，波段操作利率债，同时继续持有流动性好、安全边际较高的优质信用债。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,053,176,758.37	96.37
	其中：债券	1,053,176,758.37	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	16,353,762.98	1.50
8	其他资产	23,299,968.85	2.13
9	合计	1,092,830,490.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	40,088,000.00	5.62
	其中：政策性金融债	40,088,000.00	5.62
4	企业债券	616,759,066.70	86.39

5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	213,242,000.00	29.87
7	可转债	183,087,691.67	25.65
8	其他	—	—
9	合计	1,053,176,758.37	147.52

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	369,380	51,074,172.60	7.15
2	101466008	14鲁信控MTN001	500,000	50,835,000.00	7.12
3	140444	14农发44	400,000	40,088,000.00	5.62
4	113005	平安转债	200,240	36,127,300.80	5.06
5	124428	13粤垦债	300,000	31,350,000.00	4.39

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	50,216.88
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	20,035,467.09
5	应收申购款	2,714,284.88
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	23,299,968.85

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	51,074,172.60	7.15
2	113005	平安转债	36,127,300.80	5.06
3	113001	中行转债	24,464,055.70	3.43
4	125089	深机转债	16,096,692.59	2.25
5	110020	南山转债	7,411,894.90	1.04
6	110017	中海转债	4,208,764.80	0.59
7	110011	歌华转债	1,326.70	0.00

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

	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
报告期期初基金份额总额	606,994,814.87	123,856,855.74
报告期期间基金总申购份额	106,073,200.99	40,130,602.92
减：报告期期间基金总赎回份额	126,697,816.34	102,137,648.87
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	586,370,199.52	61,849,809.79

§ 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

	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	—
报告期期间买入/申购总份额	91,823,691.48	—
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	91,823,691.48	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.66	—

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
2	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
3	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元

4	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
合计			91,823,691.48	100,000,000.00	4,000.00元

注：基金管理人运用固有资金投资本基金皆通过直销机构进行，申购和赎回交易日期指交易申请日。适用本基金招募说明书及其他公告中规定的费率，即每笔1000.00元。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 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尊享债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保尊享债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保尊享债券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 报告期内国寿安保尊享债券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17号中国人寿中心17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.gsfunds.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

二〇一五年一月二十一日