

国寿安保泰恒纯债债券型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保泰恒纯债债券
交易代码	006980
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,879,153,237.39 份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，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、回购套利策略等投资管理手段，对债券市场及债券收益率曲线的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中低预期收益/风险品种。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,043,304.42
2. 本期利润	6,741,823.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100
4. 期末基金资产净值	1,906,121,943.86
5. 期末基金份额净值	1.0144

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。

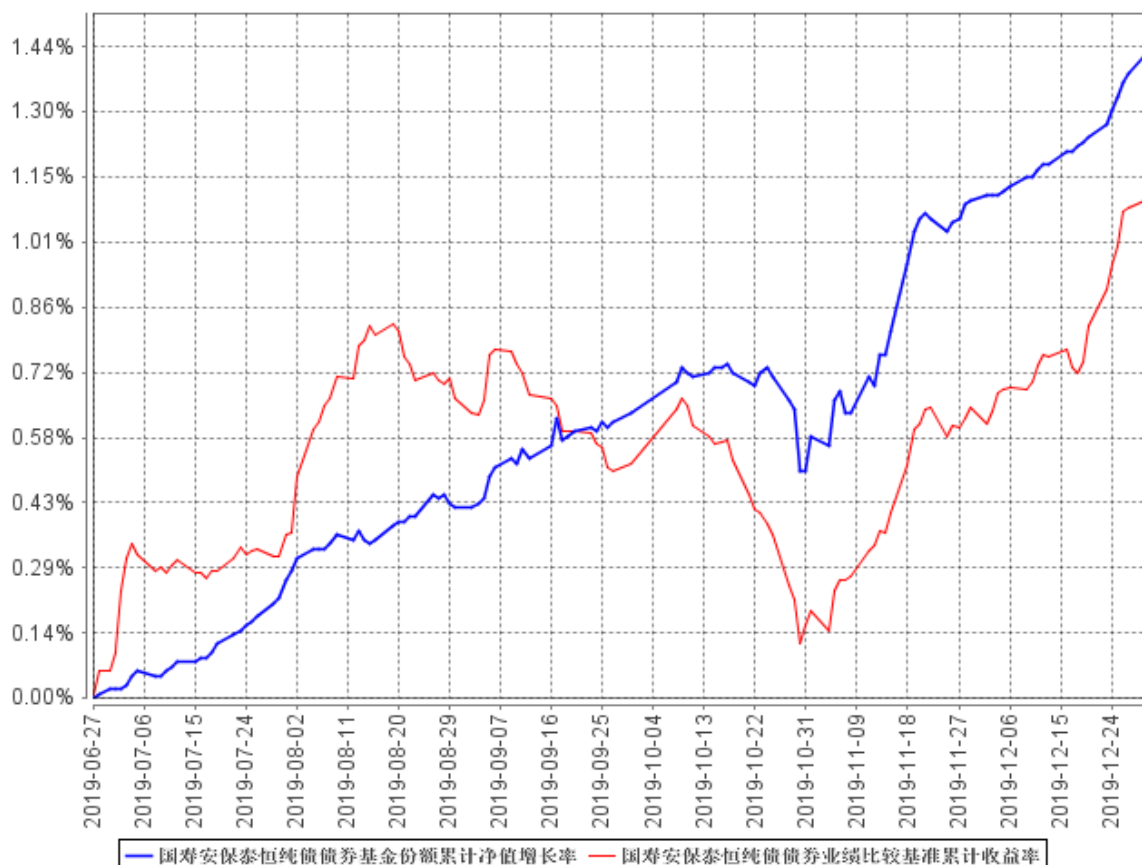
3.2 基金净值表现

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

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	0.80%	0.04%	0.61%	0.04%	0.19%	0.00%

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

国寿安保泰恒纯债债券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期为 2019 年 6 月 27 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 2019 年 6 月 27 日至 2019 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		
黄力	基金经理	2019 年 6 月 27 日	-	9 年	黄力先生，硕士，中国籍。曾任中国人寿资产管理有限公司投资经理助理；现任国

					<p>寿安保增金宝货币市场基金、国寿安保安裕纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保安丰纯债债券型证券投资基金、国寿安保安盛纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金、国寿安保泰和纯债债券型证券投资基金、国寿安保泰恒纯债债券型证券投资基金和国寿安保尊耀纯债债券型证券投资基金基金经理。</p>
陶尹斌	基金经理	2019 年 6 月 27 日	-	6 年	<p>硕士研究生。曾任中国人寿资产管理有限公司研究员，兴全基金管理有限公司研究员、投资经理助理、投资经理，现任国寿安保基金管理有限公司国寿安保泰和纯债债券型证券投资基金、国寿安保中债 1-3 年国开行债券指数型证券投资基金、国寿安保泰荣纯债债券型证券投资基金、国寿安保泰恒纯债债券型证券投资基金、国寿安保泰弘纯债债券型证券投资基金、国寿安保尊益信用纯债债券型证券投资基金、国寿安保尊裕优化回报债券型证券投资基金和国寿安保泰瑞纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>

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》、《国寿安保泰恒纯债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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场走势基本符合上一报告期的判断，市场呈现出震荡行情，并且波动性显著增大。10 月投资者对猪肉价格快速上涨带来的通胀担忧进一步加剧，使得债券市场出现年内第二大幅度的调整，但 11 月央行向市场传递出的货币政策信号并未受到短期通胀上行的扰动，数量型和价格型工具并用，小幅调降公开市场操作利率并继续引导资金利率低位运行，市场应声小幅回暖。临近年底，央行进一步的提前向市场注入跨年资金，资金面进一步宽松，短端收益率随之大幅下行，但中长端品种在市场逐渐打入经济短期企稳、通胀高位徘徊预期后走势较为纠结，整体波动较小。从曲线和品种结构来看，在资金面宽松、基本面预期企稳的共同作用下，曲线呈现明显的陡峭化形态，同时由于回购利率低位、套息空间丰厚，信用债杠杆套息的策略仍较为有效，信用利差继续维持低位。

本基金在报告期内通过配置中等久期高等级信用债构建底仓，保证票息收益，同

时适当参与利率债的交易性机会，进一步提升了组合的净值表现。

展望明年一季度，市场的主基调并未发现显著变化，整体仍处于牛市尾部的震荡行情之中，并且由于经济数据相对真空，市场关注点将逐渐切换至以金融数据为代表的宽信用政策效果，并且交易其中的预期差机会。货币政策料将维持中性宽松以确保地方债的平稳发行，基本面企稳的预期尚难证伪，预计曲线仍将维持较陡形态，信用利差短期仍将保持低位。

结合债券市场“震荡市”的基本判断，下阶段本基金将坚持票息策略打底，不做过多信用下沉，保证组合流动性，通过中长端利率债波段操作，寻找曲线当中的结构性机会，增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0144 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.80%，业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,865,093,000.00	73.08
	其中：债券	1,865,093,000.00	73.08
	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	279,928,619.89	10.97
	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	362,471,218.74	14.20
8	其他资产	44,780,494.58	1.75
9	合计	2,552,273,333.21	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	901,640,000.00	47.30
	其中：政策性金融债	901,640,000.00	47.30
4	企业债券	100,990,000.00	5.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	862,463,000.00	45.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,865,093,000.00	97.85

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	180202	18 国开 02	5,000,000	501,400,000.00	26.30
2	190201	19 国开 01	3,000,000	300,090,000.00	15.74
3	101901263	19 通用 MTN001A	900,000	90,549,000.00	4.75
4	1382025	13 中能建 MTN1	500,000	53,115,000.00	2.79
5	101473010	14 港中旅 MTN002	500,000	51,985,000.00	2.73

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国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,627.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,768,867.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,780,494.58

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末投资可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资股票。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	170,157,229.16
报告期期间基金总申购份额	1,879,139,550.98
减：报告期期间基金总赎回份额	170,143,542.75
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	1,879,153,237.39

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

基金管理人本报告期末未投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期末未投资本基金。

§ 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	20191001~20191017	50,145,423.02		50,145,423.02	0	0.00%
	2	20191001~20191203	59,999,000.00		59,999,000.00	0	0.00%
	3	20191001~20191203	59,999,000.00		59,999,000.00	0	0.00%
	4	20191204~20191231	-	939,569,775.49	-	939,569,775.49	50.00%
	5	20191204~20191231	-	939,569,775.49	-	939,569,775.49	50.00%
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。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

无。

§ 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泰恒纯债债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保泰恒纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保泰恒纯债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 报告期内国寿安保泰恒纯债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 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.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

2020 年 1 月 18 日