

国寿安保尊裕优化回报 债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：2021 年 4 月 22 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合同规定，于 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保尊裕优化回报债券
基金主代码	004318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	409,809,009.20 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，通过主要投资于债券、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具，并适时配置权益资产，并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，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合（全价）指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种。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

下属分级基金的基金简称	国寿安保尊裕优化回报债券 A	国寿安保尊裕优化回报债券 C
下属分级基金的交易代码	004318	004319
报告期末下属分级基金的份额总额	409,342,084.66 份	466,924.54 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	国寿安保尊裕优化回报债券 A	国寿安保尊裕优化回报债券 C
1. 本期已实现收益	-5,476,573.77	-6,120.51
2. 本期利润	-9,217,433.75	-11,601.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0197	-0.0233
4. 期末基金资产净值	409,359,512.10	466,355.03
5. 期末基金份额净值	1.000	0.999

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 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

国寿安保尊裕优化回报债券 A

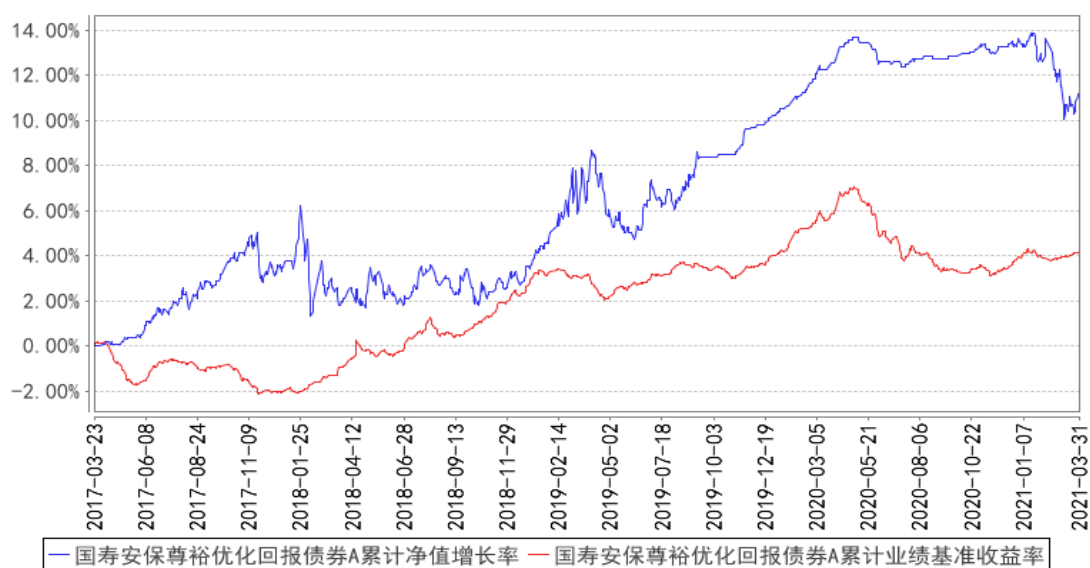
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.25%	0.27%	0.20%	0.04%	-2.45%	0.23%
过去六个月	-1.57%	0.20%	0.84%	0.04%	-2.41%	0.16%
过去一年	-1.33%	0.14%	-1.68%	0.08%	0.35%	0.06%
过去三年	8.77%	0.21%	5.11%	0.07%	3.66%	0.14%
自基金合同生效起至今	11.05%	0.21%	4.16%	0.07%	6.89%	0.14%

国寿安保尊裕优化回报债券 C

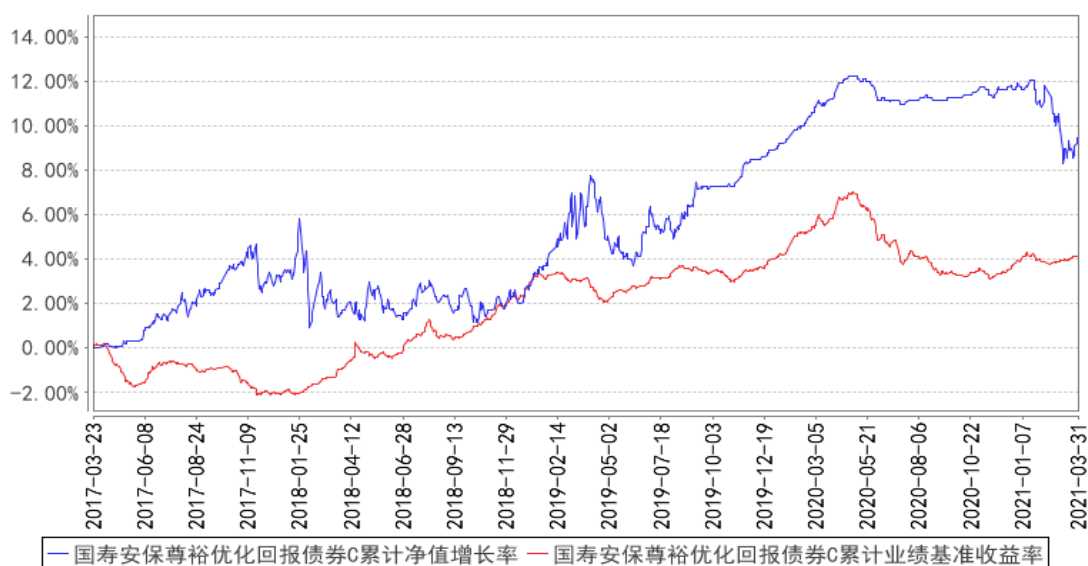
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.35%	0.28%	0.20%	0.04%	-2.55%	0.24%
过去六个月	-1.77%	0.20%	0.84%	0.04%	-2.61%	0.16%
过去一年	-1.71%	0.15%	-1.68%	0.08%	-0.03%	0.07%
过去三年	7.50%	0.21%	5.11%	0.07%	2.39%	0.14%
自基金合同生效起至今	9.33%	0.21%	4.16%	0.07%	5.17%	0.14%

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

国寿安保尊裕优化回报债券A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



国寿安保尊裕优化回报债券C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 03 月 23 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 03 月 23 日至 2021 年 03 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		
陶尹斌	基金经理	2019 年 9 月 9 日	-	7 年	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、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、国寿安保泰瑞纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保泰吉纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保泰祥纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金和国寿安保瑞和纯债 66 个月定期开放债券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》、《国寿安保尊裕优化回报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

报告期内，国内经济继续呈现修复态势，地产基建数据环比有所减弱，生产数据强劲，进出口数据维持高位，消费出现一定波动但趋势仍然向好。央行货币政策名义上未出现转向，但一月缴税后银行间流动性出现意外骤紧，市场对未来货币政策呈现集体悲观的状态。海外方面，虽然疫情有所反复，但随着疫苗的接种，经济的全面复苏仍然有望持续。

一季度大宗商品的冲高带动美债长端收益率陡峭化上行，核心矛盾仍然是受疫情影响，需求率先反应，而随着供给端的逐步跟上，预计下半年大宗价格更可能是价格企稳回落，通胀预期会走平或回落。换言之，我们可能已经经历了美债上行斜率最快的区间，对国内的核心资产而言，虽然估值的压力可能会持续到 5 月，但压力释放最快的阶段可能已经过去。

本组合在报告期内以票息策略为主，在观察到流动性并未实际收紧的窗口期内，

以高等级信用为抓手进行一定波段操作，整体维持中性偏低的久期及杠杆水平。在权益方面，我们认为绝对结构比仓位更为重要，主要投资于过去两年估值变化幅度不大甚至估值水平回落的、涨幅主要由业绩增长贡献的个股，并获得不错的超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保尊裕优化回报债券 A 基金份额净值为 1.000 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.25%；截至本报告期末国寿安保尊裕优化回报债券 C 基金份额净值为 0.999 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.35%；业绩比较基准收益率为 0.20%。

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	74,970,600.00	13.74
	其中：股票	74,970,600.00	13.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	454,243,522.00	83.22
	其中：债券	447,984,322.00	82.07
	资产支持证券	6,259,200.00	1.15
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	6,527,682.41	1.20
8	其他资产	10,087,114.41	1.85
9	合计	545,828,918.82	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	44,629,100.00	10.89

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		-
E	建筑业	1,710,000.00	0.42
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业		-
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,040,000.00	1.23
J	金融业	20,591,500.00	5.02
K	房地产业	3,000,000.00	0.73
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	74,970,600.00	18.29

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	601318	中国平安	90,000	7,083,000.00	1.73
2	000651	格力电器	100,000	6,270,000.00	1.53
3	600030	中信证券	250,000	5,972,500.00	1.46
4	002493	荣盛石化	200,000	5,508,000.00	1.34
5	600570	恒生电子	60,000	5,040,000.00	1.23
6	002304	洋河股份	30,000	4,941,000.00	1.21
7	002049	紫光国微	40,000	4,279,600.00	1.04
8	000333	美的集团	50,000	4,111,500.00	1.00
9	600519	贵州茅台	2,000	4,018,000.00	0.98
10	600887	伊利股份	100,000	4,003,000.00	0.98

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	198,148,000.00	48.35

	其中：政策性金融债	128,024,000.00	31.24
4	企业债券	110,100,000.00	26.87
5	企业短期融资券	59,746,000.00	14.58
6	中期票据	79,117,000.00	19.31
7	可转债（可交换债）	873,322.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	447,984,322.00	109.31

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	200210	20 国开 10	500,000	47,920,000.00	11.69
2	190403	19 农发 03	400,000	40,176,000.00	9.80
3	155159	19CHNE01	400,000	40,172,000.00	9.80
4	149268	20 长城 06	400,000	40,124,000.00	9.79
5	210201	21 国开 01	400,000	39,928,000.00	9.74

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	169749	20 领航 31	120,000	6,259,200.00	1.53

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投资贵金属。

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投资权证。

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是否出现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、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	65,191.15
2	应收证券清算款	2,686,266.95
3	应收股利	-
4	应收利息	7,334,653.33
5	应收申购款	1,002.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,087,114.41

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	国寿安保尊裕优化回报债券 A	国寿安保尊裕优化回报 债券 C
报告期期初基金份额总额	700,511,742.43	504,538.68
报告期期间基金总申购份额	19,639,450.72	36,188.44
减：报告期期间基金总赎回份额	310,809,108.49	73,802.58
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	409,342,084.66	466,924.54

注：报告期内基金总申购份额含转换入和红利再投资份额，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

基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20210101~20210331	404,310,629.60	-	14,885,039.37	389,425,590.23	95.03
	2	20210101~20210118	295,857,001.97	-	295,857,001.97	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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。

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尊裕优化回报债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保尊裕优化回报债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保尊裕优化回报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裕优化回报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

2021 年 4 月 22 日