

国寿安保稳和 6 个月持有期
混合型证券投资基金
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	国寿安保稳和 6 个月持有期混合
基金主代码	010541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	6,765,255,573.17 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，同时通过精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。在大类资产配置上，本基金将优先考虑债券类资产的配置，剩余资产将配置于股票和现金类等大类资产上。除主要的债券及股票投资外，本基金还可通过投资衍生工具等，进一步为基金组合规避风险、增强收益。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保稳和6个月持有期混合A	国寿安保稳和6个月持有期混合C
下属分级基金的交易代码	010541	010542
报告期末下属分级基金的份额总额	5,246,567,066.75份	1,518,688,506.42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）	
	国寿安保稳和6个月持有期混合A	国寿安保稳和6个月持有期混合C
1. 本期已实现收益	51,320,950.79	13,014,553.58
2. 本期利润	25,015,255.60	5,500,643.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0037
4. 期末基金资产净值	5,311,436,851.02	1,535,062,698.86
5. 期末基金份额净值	1.0124	1.0108

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

国寿安保稳和6个月持有期混合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	0.48%	0.20%	0.17%	0.22%	0.31%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.24%	0.19%	1.30%	0.19%	-0.06%	0.00%

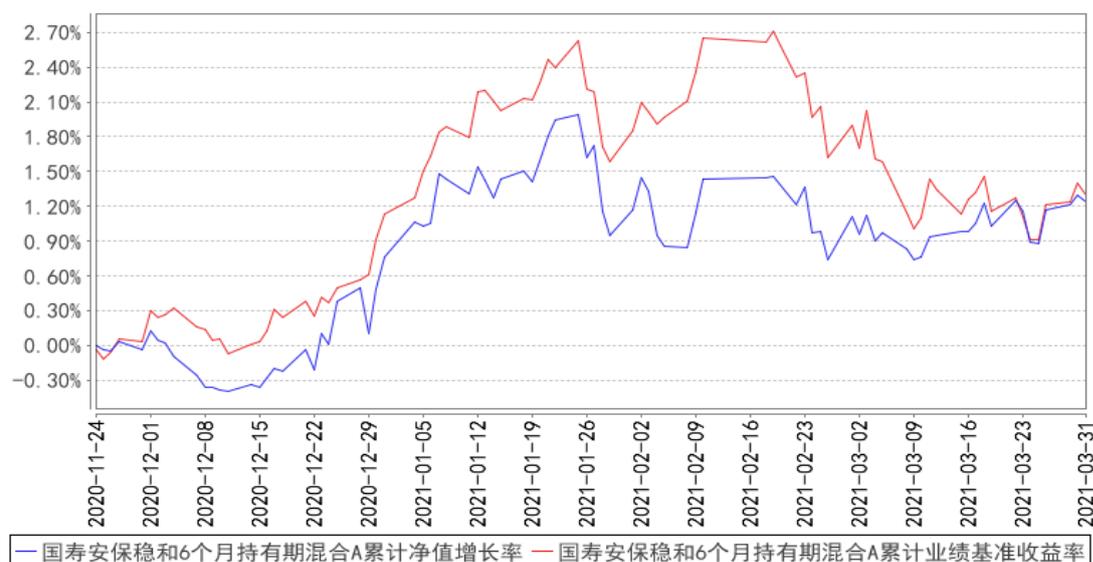
国寿安保稳和6个月持有期混合C

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

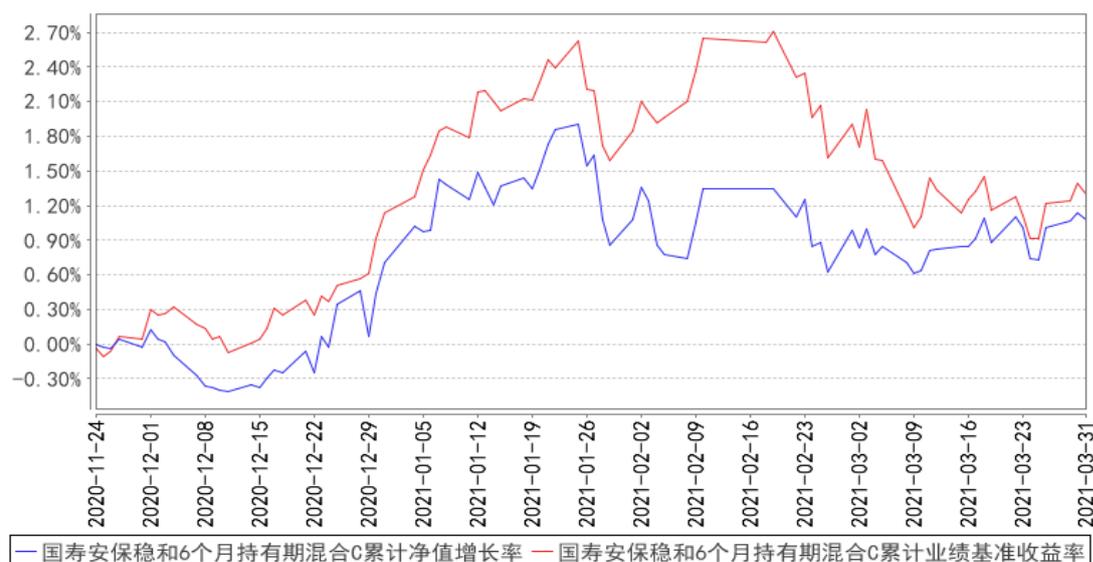
				④		
过去三个月	0.37%	0.20%	0.17%	0.22%	0.20%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.08%	0.19%	1.30%	0.19%	-0.22%	0.00%

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率变动的比较

国寿安保稳和6个月持有期混合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



国寿安保稳和6个月持有期混合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2020年11月24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。

至本报告期末本基金建仓期尚未结束。图示日期为2020年11月24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		
黄力	基金经理	2020年11月24日	-	11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、国寿安保尊耀纯债债券型证券投资基金、国寿安保尊恒利率债债券型证券投资基金、国寿安保稳和6个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保中债-3-5年政策性金融债指数证券投资基金和国寿安保稳鑫一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
吴坚	基金经理	2020年11月24日	-	14年	吴坚先生，博士研究生。曾任中国建设银行云南分行副经理、中国人寿资产管理有限公司一级研究员，现任国寿安保稳惠灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保稳诚混合型证券投资基金、国寿安保稳荣混合型证券投资基金、国寿安保策略精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金、国寿安保科技创新3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金和国寿安保稳和6个月持有期混合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 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》、《国寿安保稳和6个月持有期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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年一季度，海外方面，随着美国新一轮财政刺激推动，美国经济复苏预期增强，全球景气度处于逐步回升阶段。原油、有色等工业品价格上涨推升通胀预期，美债利率大幅上行。国内方面，一季度生产偏强，地产维持韧性，外需复苏带动出口表现强劲，经济整体延续恢复。货币政策方面，一季度央行货币政策整体保持稳健中性。一月初资金面极为宽松，月末因缴税及跨月因素导致非银隔夜价格高企，跨月后资金利率快速回落。至一季度末，央行保持资金利率中枢稳定，强调适度，注重平稳。

债券收益率在一季度整体呈现冲高回落的行情。年初在资金面宽松的利好支撑下，债券收益率窄幅震荡，1月末资金利率飙升导致短端调整显著，债券收益率出现明显上行。2月在通胀预期走高，央行MLF等额续作引发市场预期货币政策收紧的背景下，债券收益率上行，期间十年期国债收益率上行至3.29%。步入3月，资金利率持续宽松，市场对货币政策收紧担忧下降，国内债市对于美债利率的上行表现较为钝化，债券收益率整体呈现震荡向下格局。信用债方面，于一季度走出独立行情，信用利差总体缩窄。在尚未缓解的信用风险下，市场对于中高等级信用债需求增加，高等级信用利差持续压缩，等级利差走扩，收益率在2月中旬后持续向下。

一季度A股呈现较大波动，总体分为三个阶段，第一个阶段是从年初到2月初，茅指数及部分抱团核心股票呈现加速上行态势，由于疫苗的全球推广，受益与经济复苏和通胀板块的石化、有色金属、银行等涨幅同样位居前列；第二个阶段从2月上旬开始，美债十年期国债加速上行，代表抱团方向的茅指数及前期涨幅较高的新能源、

白酒、石化、有色等板块快速下跌，而代表碳中和方向的主题板块较为活跃，电力、钢铁等行业涨幅居前；第三个阶段是前期较高波动的在一季度最后一周抱团白马股有一定反弹。整体来看，一季度市场演绎较为无序，更多的是估值端的修复，包括较高估值的向下挤泡沫以及较低估值板块的向上修正。

从指数和行业看则结构分化明显，股票呈现较高波动的态势，2021年一季度创业板指数跌幅7%，上证指数跌幅0.9%，沪深300跌幅3.13%；申万二十八个行业中钢铁、公共事业、银行涨幅靠前，其中钢铁指数一季度涨幅达到15.66%，公共事业指数涨幅达到11.50%；而国防军工、非银、TMT、食品饮料、新能源等跌幅居前。

投资运作方面，本基金债券部分投资通过高等级信用债作为底仓，获取稳定的票息回报，同时根据权益仓位的变动，通过利率债适度拉长组合久期，对冲股债跷跷板效应下的净值波动，在春节后权益市场下跌期间起到良好效果。权益投资紧紧围绕绝对收益产品定位开展。前期主要配置安全边际较高，流动性好的优质标的，尤其高度重视港股的配置机会。在市场大幅波动时，及时降低了股票仓位，兑现浮盈，有效控制了权益部分对于整体组合波动的影响。同时积极参与新股申购并及时兑现收益。

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和6个月持有期混合A基金份额净值为1.0124元，本报告期基金份额净值增长率为0.48%；截至本报告期末国寿安保稳和6个月持有期混合C基金份额净值为1.0108元，本报告期基金份额净值增长率为0.37%；业绩比较基准收益率为0.17%。

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	596,124,949.20	8.37
	其中：股票	596,124,949.20	8.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,025,881,155.20	84.64
	其中：债券	5,860,038,655.20	82.31
	资产支持证券	165,842,500.00	2.33
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	323,385,571.71	4.54
8	其他资产	174,114,611.25	2.45
9	合计	7,119,506,287.36	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	385,892,530.18	5.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	44,110,455.86	0.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	862,851.12	0.01
J	金融业	85,316,000.00	1.25
K	房地产业	-	-
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	27,616.54	0.00
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	516,297,698.20	7.54

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	79,827,251.00	1.17
医疗保健	-	-

工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	79,827,251.00	1.17

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	601398	工商银行	15,400,000	85,316,000.00	1.25
2	000858	五粮液	299,946	80,379,529.08	1.17
3	00939	建设银行	10,000,000	55,274,772.00	0.81
4	002056	横店东磁	3,511,500	53,164,110.00	0.78
5	000651	格力电器	800,000	50,160,000.00	0.73
6	603128	华贸物流	3,430,051	44,110,455.86	0.64
7	603658	安图生物	349,904	38,426,457.28	0.56
8	000568	泸州老窖	150,000	33,753,000.00	0.49
9	600276	恒瑞医药	349,891	32,221,462.19	0.47
10	600690	海尔智家	799,970	24,943,064.60	0.36

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	3,425,574,000.00	50.03
	其中:政策性金融债	2,093,782,000.00	30.58
4	企业债券	487,451,700.00	7.12
5	企业短期融资券	299,895,000.00	4.38
6	中期票据	769,255,000.00	11.24
7	可转债(可交换债)	4,772,955.20	0.07
8	同业存单	873,090,000.00	12.75
9	其他	-	-
10	合计	5,860,038,655.20	85.59

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	190205	19国开05	7,400,000	733,266,000.00	10.71
2	190210	19国开10	6,000,000	601,020,000.00	8.78
3	200212	20国开12	3,200,000	319,840,000.00	4.67
4	200408	20农发08	2,600,000	260,806,000.00	3.81

5	1928010	19 平安银行二级	2,000,000	205,520,000.00	3.00
---	---------	-----------	-----------	----------------	------

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

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	2089525	20 海盈 1A_bc	2,450,000	120,883,000.00	1.77
2	179047	建租 4A2	450,000	44,959,500.00	0.66

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期，本基金的国债期货投资以风险管理为原则，以套期保值为目的，并结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，对冲投资风险。本基金国债期货交易总体风险可控，符合既定的投资政策和投资目标。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2106	T2106	-700	-682,325,000.00	-1,267,171.94	-
公允价值变动总额合计（元）					-1,267,171.94
国债期货投资本期收益（元）					2,943,111.06
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-1,267,171.94

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期，本基金的国债期货投资整体操作上相对谨慎，对基金的收益以及波动性控制都有一定的积极作用。后期仍将努力把握确定性较大的机会，对冲投资风险，提升基金收益。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,092,157.26
2	应收证券清算款	65,210,141.07
3	应收股利	-
4	应收利息	93,447,778.26
5	应收申购款	364,534.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	174,114,611.25

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。

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	国寿安保稳和6个月持有期混合A	国寿安保稳和6个月持有期混合C
报告期期初基金份额总额	5,193,731,845.96	1,489,126,556.02
报告期期间基金总申购份额	52,835,220.79	29,561,950.40
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	5,246,567,066.75	1,518,688,506.42

§ 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

项目	国寿安保稳和 6 个月持有期混合 A	国寿安保稳和 6 个月持有期混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	999,725.25	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	999,725.25	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.01	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末未运用固有资金交易本基金。

§ 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

无。

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稳和 6 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保稳和 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《国寿安保稳和 6 个月持有期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和 6 个月持有期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.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