

国寿安保稳瑞混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳瑞混合	
基金主代码	004760	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 2 月 7 日	
报告期末基金份额总额	656,401,259.99 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，合理配置股票、债券、货币市场工具等各类资产，在严格控制下行风险的前提下，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，力争获得基金资产的长期稳定增值。	
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×20%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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，属于中等风险/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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保稳瑞混合 A	国寿安保稳瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	004760	004761

报告期末下属分级基金的份额总额	350, 223, 682. 92 份	306, 177, 577. 07 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	国寿安保稳瑞混合 A	国寿安保稳瑞混合 C
1. 本期已实现收益	12, 052, 423. 40	9, 045, 744. 42
2. 本期利润	-2, 221, 188. 63	-1, 834, 397. 86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0063	-0. 0068
4. 期末基金资产净值	449, 377, 079. 67	392, 034, 000. 87
5. 期末基金份额净值	1. 2831	1. 2804

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

国寿安保稳瑞混合 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. 55%	0. 30%	-0. 68%	0. 25%	0. 13%	0. 05%
过去六个月	2. 65%	0. 29%	0. 41%	0. 22%	2. 24%	0. 07%
过去一年	9. 33%	0. 39%	3. 20%	0. 25%	6. 13%	0. 14%
过去三年	42. 99%	0. 38%	12. 53%	0. 26%	30. 46%	0. 12%
自基金合同生效起至今	43. 02%	0. 36%	10. 77%	0. 26%	32. 25%	0. 10%

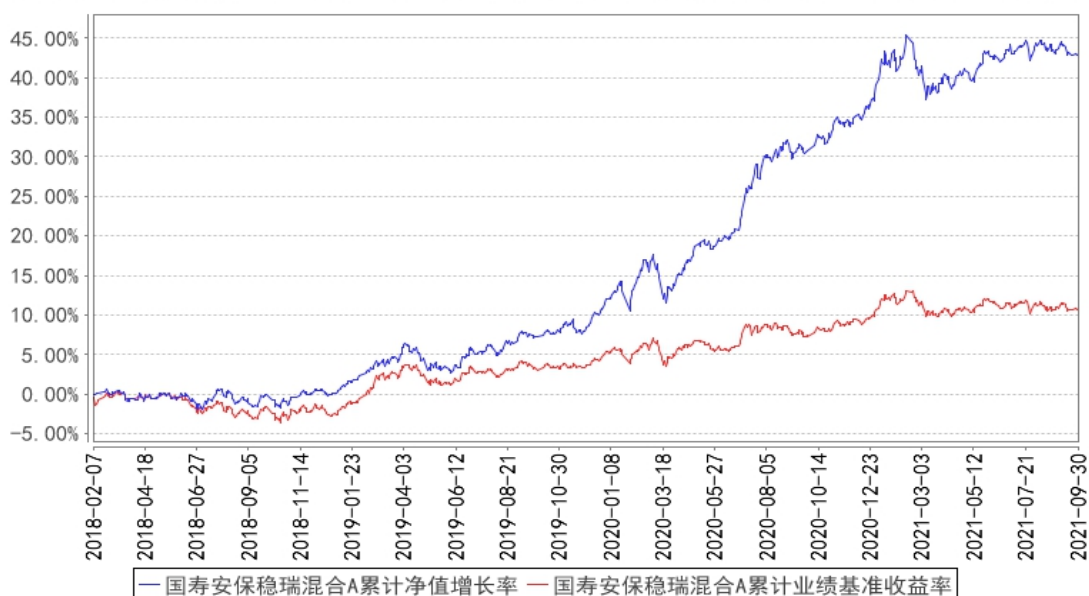
国寿安保稳瑞混合 C

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
过去三个月	-0. 57%	0. 30%	-0. 68%	0. 25%	0. 11%	0. 05%
过去六个月	2. 60%	0. 29%	0. 41%	0. 22%	2. 19%	0. 07%
过去一年	9. 22%	0. 39%	3. 20%	0. 25%	6. 02%	0. 14%
过去三年	42. 54%	0. 38%	12. 53%	0. 26%	30. 01%	0. 12%

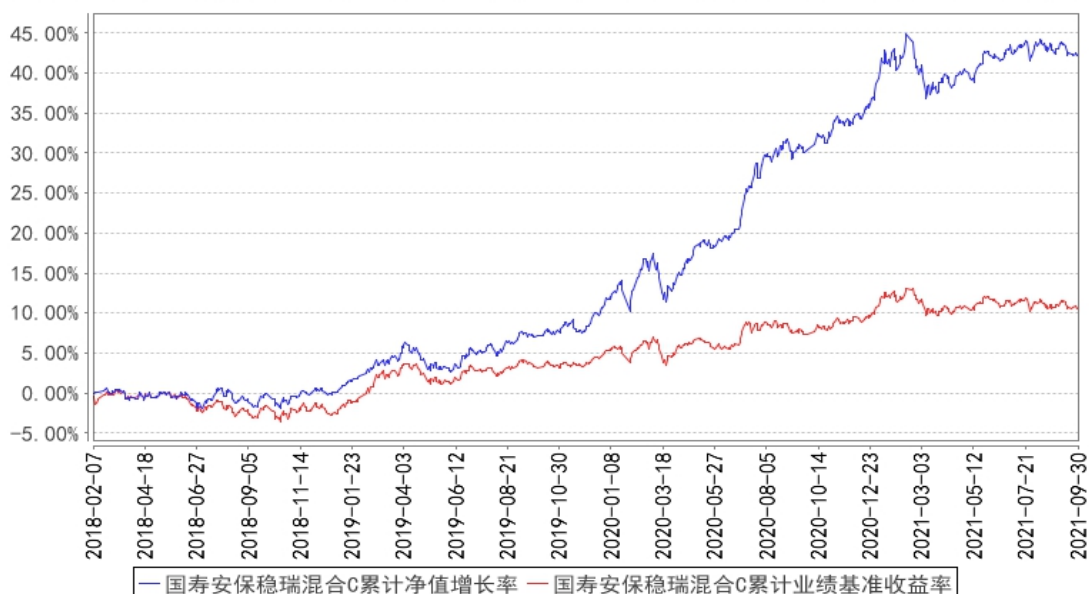
自基金合同生效起至今	42.46%	0.36%	10.77%	0.26%	31.69%	0.10%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

国寿安保稳瑞混合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



国寿安保稳瑞混合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 2018 年 02 月 07 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 2018 年 02 月 07 日至 2021 年 09 月 30 日。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
方旭赞	基金经理	2018年2月7日	-	10年	方旭赞先生，北京大学数学学士，金融学硕士，注册金融分析师（CFA）。曾任南方基金固定收益部研究员，2014年10月加入国寿安保基金任基金经理助理，现任国寿安保稳诚混合型证券投资基金、国寿安保安瑞纯债债券型证券投资基金、国寿安保稳瑞混合型证券投资基金及国寿安保安裕丰混合型证券投资基金基金经理。
李捷	基金经理	2018年2月7日	-	14年	李捷先生，硕士。曾任德勤华永会计师事务所高级审计师，中国国际金融有限公司分析员，财富里昂证券有限责任公司投资分析师。2013年12月加入国寿安保基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。现任国寿安保灵活优选混合型证券投资基金、国寿安保尊利增强回报债券型证券投资基金、国寿安保强国智造灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保稳瑞混合型证券投资基金、国寿安保华兴灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保安裕安混合型证券投资基金、国寿安保华丰混合型证券投资基金、国寿安保安裕丰混合型证券投资基金及国寿安保稳隆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》、《国寿安保稳瑞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《证券投资基金管理人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 年三季度中国经济增长动能明显回落。尽管出口仍然保持韧性，但是国内疫情多地散发冲击了消费和服务业，房地产市场下行压力加大，基建投资和制造业投资增长乏力，能耗双控严格推行造成工业限产和商品价格上涨。三季度社融和信贷增速继续放缓，融资需求总体偏弱，地方债发行提速未能对冲局部信用收缩的压力。

三季度央行全面降准打消了国内债市投资者对货币政策收紧的担忧。央行在公开市场持续投放，MLF 多次等量续作，保持了流动性合理充裕。降准后的货币市场利率中枢并未回落，体现了货币政策稳健中性的政策意图。

三季度，A 股市场整体呈现区间震荡结构分化的走势，上证综指下跌约 0.57%，深圳成指下跌约 4.85%，创业板综指下跌约 1.6%。三季度表现较好的行业分别为采掘、公用事业、有色金属、钢铁等，表现较弱的行业分别为医药生物、食品饮料、休闲服务、银行等。三季度国内债券市场呈现震荡走强的走势。7 月超预期降准叠加疫情扩散，经济数据走弱，市场欠配压力等因素推动利率快速下行。此后受资金面收敛、地方债供给增加、美联储 QE 退出等因素扰动，债券市场总体震荡。

投资运作方面，本基金维持了适中的权益配置比例，行业和个股结构适度优化，增加了部分优质制造业公司。权益整体配置以盈利相对稳定且估值合理的优质公司为主，行业配置相对均衡，其中配置比例相对较高的行业包括机械设备、食品饮料、银行、电子、轻工制造、家用电器、医药生物等。本基金固定收益投资在三季度以中高等级信用债和利率债为主要配置品种，总体提高了组合久期。

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瑞混合 A 基金份额净值为 1.2831 元，本报告期基金

份额净值增长率为-0.55%；截至本报告期末国寿安保稳瑞混合 C 基金份额净值为 1.2804 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.57%；业绩比较基准收益率为-0.68%。

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	160,450,409.72	15.38
	其中：股票	160,450,409.72	15.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	864,104,500.00	82.83
	其中：债券	864,104,500.00	82.83
	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	3,462,249.42	0.33
8	其他资产	15,218,373.98	1.46
9	合计	1,043,235,533.12	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	127,888,576.07	15.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.75
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,232,382.65	0.74
J	金融业	15,460,100.00	1.84
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	3,328,260.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	1,004,430.62	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	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	78,796.22	0.01
S	综合	-	-
	合计	160,450,409.72	19.07

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000333	美的集团	120,000	8,352,000.00	0.99
2	600036	招商银行	160,000	8,072,000.00	0.96
3	002415	海康威视	120,000	6,600,000.00	0.78
4	600519	贵州茅台	3,600	6,588,000.00	0.78
5	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	0.75
6	300470	中密控股	160,000	5,950,400.00	0.71
7	002142	宁波银行	160,000	5,624,000.00	0.67
8	300124	汇川技术	88,500	5,575,500.00	0.66
9	603195	公牛集团	34,059	5,560,131.75	0.66
10	000858	五粮液	24,000	5,265,360.00	0.63

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	591,711,500.00	70.32
	其中：政策性金融债	385,156,000.00	45.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,060,000.00	2.38
6	中期票据	252,333,000.00	29.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	864,104,500.00	102.70
----	----	----------------	--------

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	200215	20 国开 15	1,700,000	175,185,000.00	20.82
2	200210	20 国开 10	700,000	68,866,000.00	8.18
3	210203	21 国开 03	500,000	50,670,000.00	6.02
4	2028029	20 交通银行 01	500,000	50,315,000.00	5.98
5	200212	20 国开 12	400,000	40,548,000.00	4.82

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 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除“公牛集团”（股票代码：603195）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。

公牛集团股份有限公司于 2021 年 9 月 28 日发布公告称，公司于 2021 年 9 月 27 日收到浙江省市场监督管理局出具的《行政处罚决定书》（浙市监案〔2021〕4 号），公司因违反了《中华人民共和国反垄断法》被处 2020 年度中国境内销售额 98.27 亿元 3% 的罚款，计 2.9481 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 3.23%，占公司最近一期经审计净利润的 12.74%。公司收到反垄断立案调查告知后，第一时间成立了由董

事长兼总裁为组长的反垄断合规自查及整改小组，组织内部全面自查、整改和落实，不断强化企业及相关人员的法律意识、责任意识，守法合规经营，实现可持续和高质量发展，为投资者创造持续的价值回报。上述处罚不会对公司生产经营及持续发展造成重大影响，目前公司及子公司生产经营情况正常。敬请投资者注意投资风险。

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

基金投资前十名股票未超出基金合同的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	47,891.02
2	应收证券清算款	258,539.76
3	应收股利	-
4	应收利息	14,885,363.36
5	应收申购款	26,579.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,218,373.98

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	6,299,875.22	0.75	新股流通受限

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	国寿安保稳瑞混合 A	国寿安保稳瑞混合 C
报告期期初基金份额总额	357,176,008.84	271,993,392.90
报告期期间基金总申购份额	52,643,894.21	48,189,304.07
减：报告期期间基金总赎回份额	59,596,220.13	14,005,119.90
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	350,223,682.92	306,177,577.07

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

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	20210701~20210930	169,541,991.73		-19,500,000.00	150,041,991.73	22.86
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稳瑞混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保稳瑞混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保稳瑞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瑞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 10 月 27 日