

# 国寿安保稳悦混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 01 月 19 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 2022 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳悦混合
基金主代码	010828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	236,644,818.75 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。除主要的股票及债券投资外，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	中债综合指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*10%
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	上海银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保稳悦混合 A	国寿安保稳悦混合 C
下属分级基金的交易代码	010828	010829
报告期末下属分级基金的份额总额	186,673,013.19 份	49,971,805.56 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	国寿安保稳悦混合 A	国寿安保稳悦混合 C
1. 本期已实现收益	-10,312,851.24	-3,588,972.60
2. 本期利润	-9,995,284.00	-3,473,655.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0364	-0.0389
4. 期末基金资产净值	187,463,746.47	50,090,992.09
5. 期末基金份额净值	1.0042	1.0024

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

国寿安保稳悦混合 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	-3.33%	0.30%	1.18%	0.40%	-4.51%	-0.10%
过去六个月	-5.57%	0.35%	-2.35%	0.33%	-3.22%	0.02%
过去一年	-6.92%	0.36%	-3.37%	0.36%	-3.55%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.42%	0.35%	-4.43%	0.32%	4.85%	0.03%

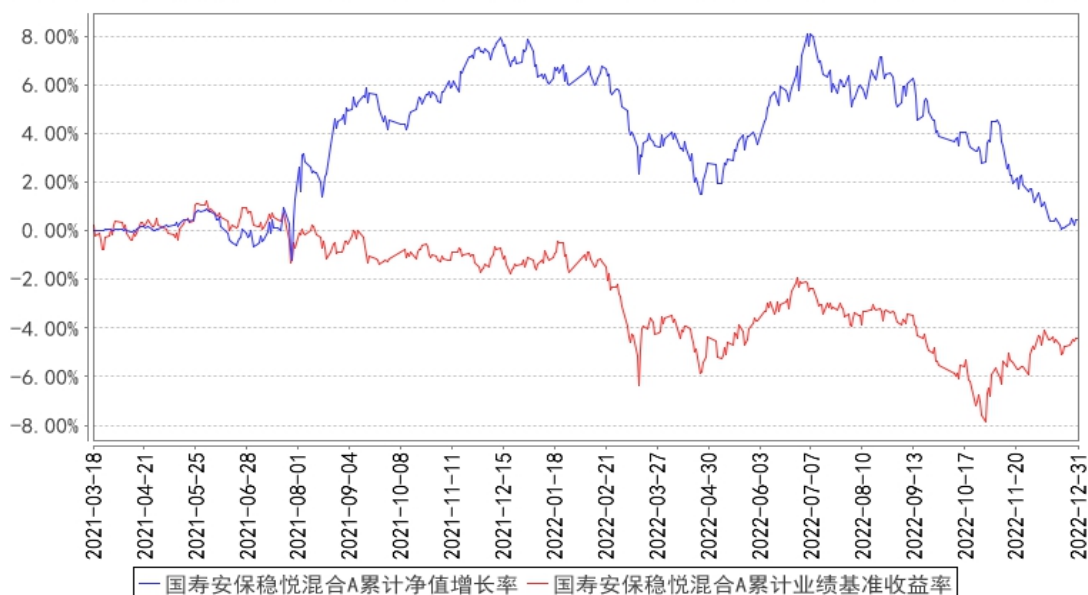
国寿安保稳悦混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

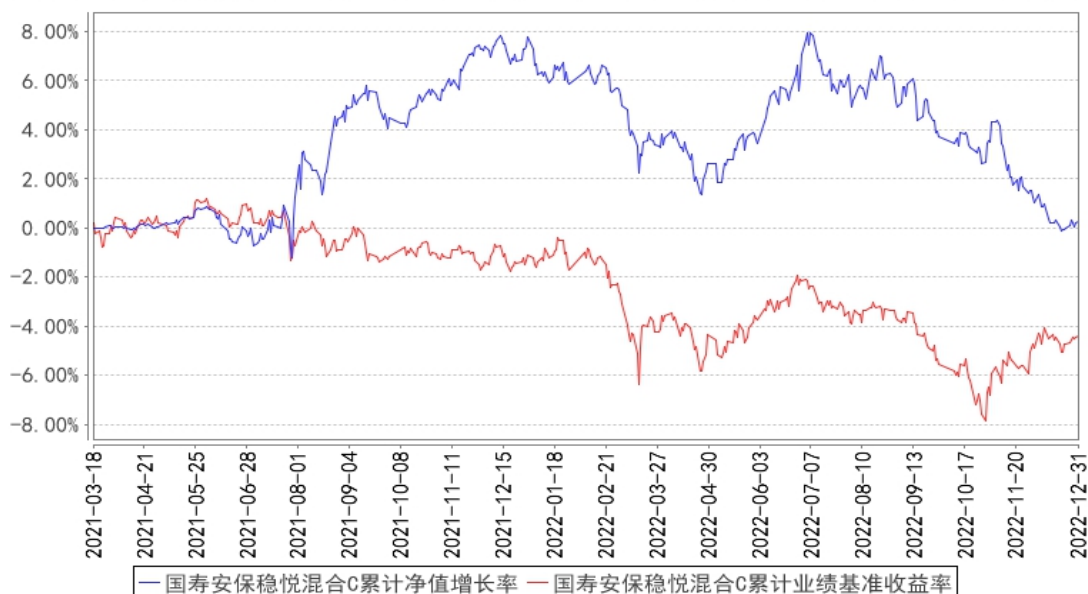
				④		
过去三个月	-3.36%	0.30%	1.18%	0.40%	-4.54%	-0.10%
过去六个月	-5.61%	0.35%	-2.35%	0.33%	-3.26%	0.02%
过去一年	-7.01%	0.36%	-3.37%	0.36%	-3.64%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.24%	0.35%	-4.43%	0.32%	4.67%	0.03%

### 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

国寿安保稳悦混合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



国寿安保稳悦混合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 2021 年 03 月 18 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 2021 年 03 月 18 日至 2022 年 12 月 31 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		
阚磊	本基金的基金经理	2021 年 3 月 18 日	-	13 年	硕士研究生，曾任中国人寿资产管理有限公司固定收益部研究员、投资经理助理，兴业基金管理有限公司 FOF 基金投资部副总监，现任国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金、国寿安保安泽纯债 39 个月定期开放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、国寿安保稳弘混合型证券投资基金、国寿安保稳悦混合型证券投资基金、国寿安保璟城 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保安悦纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保安弘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安锦纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
姜绍政	本基金的基金经理	2021 年 10 月 12 日	-	6 年	硕士，2016 年 7 月加入国寿安保基金管理有限公司，先后任行业研究员、基金经理助理。2021 年 10 月起担任国寿安保稳弘混合型证券投资基金、国寿安保稳悦混合型证券投资基金、国寿安保璟城 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保稳鑫一年持有期混合型证券投资、国寿安保低碳经济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或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》、《国寿安保稳悦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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年四季度，总需求偏弱的情况下投资、消费、出口延续下行。叠加 10 月疫情扩散和 11 月防疫优化的影响，国内就业和生产经营活动预期出现了阶段性恶化。外需收缩的环境下，二十大对需求侧的重视体现了敏锐的政策定位，提出把实施扩大内需战略同深化供给侧改革有机结合起来，增强国内大循环内生动力和可靠性。三年动态清零政策后，大国居民就业、收入、消费意愿的变化缺乏历史经验可以参考，疫情后居民资产负债表恶化加剧了地产周期钝化和需求端弱势的问题。在这种情况下，宽信用的弹性变弱，社融增速受到居民贷款的明显拖累。

债券市场方面，四季度经历了防疫政策优化和地产政策放松的双重冲击，叠加理财净值化转型后负债端波动加大，理财赎回引发负反馈，债市一度暴跌。12 月中旬前收益率普遍上行，信用利差从低位大幅走阔、等级利差回升，银行二级资本债收益率一度上行超过 120bp。债券市场阶段性出现了几个比较明显的特征：一是利率债期限利差极度压缩；二是信用利差大幅走阔；三是等级利差显著抬升。背后除了流动性溢价的影响，也有银行表内资金对低风险资本占用品种的偏好推动。随着收益率上行至高位，叠加央行对跨年资金的呵护，12 月下旬债市出现明显反弹。前期超调的品种，

尤其是中短端信用债，涨幅居前。权益市场方面，四季度最大的变化是国内疫情防控政策的转变和地产三支箭政策，对 A 股风格而言是一次再平衡，成长股 11 月开始大幅度下跌，地产消费等价值股出现相当程度的反弹，板块之间在全年最后 2 个月出现巨大的剪刀差，以新能源为代表的成长股四季度出现大幅度下跌，动态估值跌回 19 年年初的位置。

投资运作方面，本基金在报告期内以利率债和高等级信用债为主要投资品种，波段交易利率债，并择机对部分信用债在骑乘策略下进行置换。股票层面，我们减持部分成长股，配置一定的金融、建筑、消费等优质价值股尽量控制组合回撤。

#### 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悦混合 A 基金份额净值为 1.0042 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.33%；截至本报告期末国寿安保稳悦混合 C 基金份额净值为 1.0024 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.36%；业绩比较基准收益率为 1.18%。

#### 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	42,696,026.45	17.92
	其中：股票	42,696,026.45	17.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	178,221,069.88	74.81
	其中：债券	178,221,069.88	74.81
	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	10,991,750.14	4.61
	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	5,752,835.39	2.41
8	其他资产	571,658.51	0.24
9	合计	238,233,340.37	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	1,950,900.00	0.82
C	制造业	20,693,242.87	8.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,522,000.00	0.64
E	建筑业	8,116,686.00	3.42
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,004,000.00	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,197.58	0.00
J	金融业	8,402,000.00	3.54
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	-	-
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	42,696,026.45	17.97

## 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	300724	捷佳伟创	60,000	6,841,200.00	2.88
2	601166	兴业银行	200,000	3,518,000.00	1.48
3	601390	中国中铁	600,000	3,336,000.00	1.40
4	600809	山西汾酒	10,000	2,849,900.00	1.20
5	000001	平安银行	200,000	2,632,000.00	1.11
6	601939	建设银行	400,000	2,252,000.00	0.95
7	300699	光威复材	30,000	2,167,500.00	0.91
8	688516	奥特维	10,000	2,010,000.00	0.85
9	601006	大秦铁路	300,000	2,004,000.00	0.84
10	601225	陕西煤业	105,000	1,950,900.00	0.82



**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	25,231,250.69	10.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,854,150.14	38.67
	其中：政策性金融债	20,536,060.27	8.64
4	企业债券	30,272,609.87	12.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,863,059.18	12.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	178,221,069.88	75.02

**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	210312	21 进出 12	200,000	20,536,060.27	8.64
2	185064	21 中化 04	200,000	20,003,472.88	8.42
3	019679	22 国债 14	150,000	15,102,842.47	6.36
4	2120033	21 北京银行小微债 02	100,000	10,323,982.47	4.35
5	102100835	21 中铁股 MTN001	100,000	10,302,918.90	4.34

**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投资股指期货。

**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投资持有国债期货。

**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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，北京银行股份有限公司、海通证券股份有限公司、平安银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行分支行的处罚；北京银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国进出口银行、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚；北京银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚；大秦铁路股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方水务局的处罚；海通证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会或其派出机构的处罚；海通证券股份有限公司、中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到公安局的处罚；平安银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方国税局的处罚；平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到综合行政执法局的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到纪委的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银行间市场交易商协会的处罚；中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方住房和城乡建设厅的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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	417,475.10
2	应收证券清算款	154,183.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	571,658.51

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

#### 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	国寿安保稳悦混合 A	国寿安保稳悦混合 C
报告期期初基金份额总额	300,564,169.58	99,418,536.12
报告期期间基金总申购份额	223.82	665.93
减：报告期期间基金总赎回份额	113,891,380.21	49,447,396.49
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	186,673,013.19	49,971,805.56

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

单位：份

项目	国寿安保稳悦混合 A	国寿安保稳悦混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,002,150.00	-
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	5,002,150.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.11	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 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	20221001~20221231	89,893,696.58	-	-	89,893,696.58	37.99
	2	20221214~20221231	66,633,334.93	-	-	66,633,334.93	28.16
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。</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稳悦混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保稳悦混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保稳悦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悦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.gsfoods.com.cn](http://www.gsfoods.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

2023 年 1 月 20 日