

国寿安保尊裕优化回报债券型
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	309,737,132.65 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	309,326,529.98 份	410,602.67 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	-1,148,263.16	-1,976.62
2. 本期利润	4,181,357.10	5,178.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0121
4. 期末基金资产净值	315,282,415.54	417,148.20
5. 期末基金份额净值	1.019	1.016

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	1.29%	0.19%	0.83%	0.06%	0.46%	0.13%
过去六个月	1.90%	0.19%	1.28%	0.05%	0.62%	0.14%
过去一年	0.30%	0.19%	2.13%	0.04%	-1.83%	0.15%
过去三年	9.43%	0.20%	4.80%	0.07%	4.63%	0.13%
自基金合同生效起至今	13.16%	0.21%	5.50%	0.07%	7.66%	0.14%

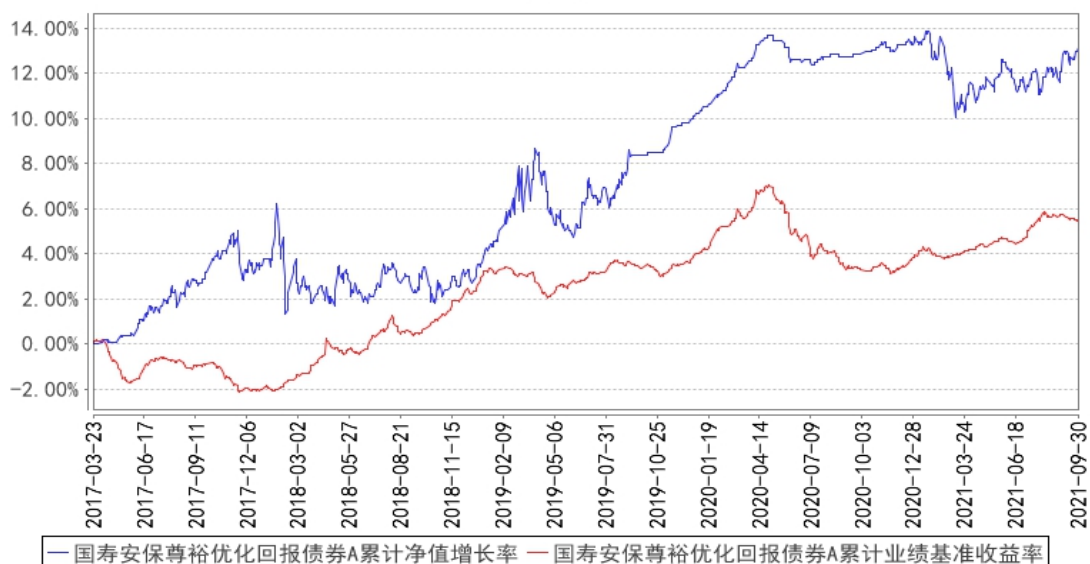
国寿安保尊裕优化回报债券 C

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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

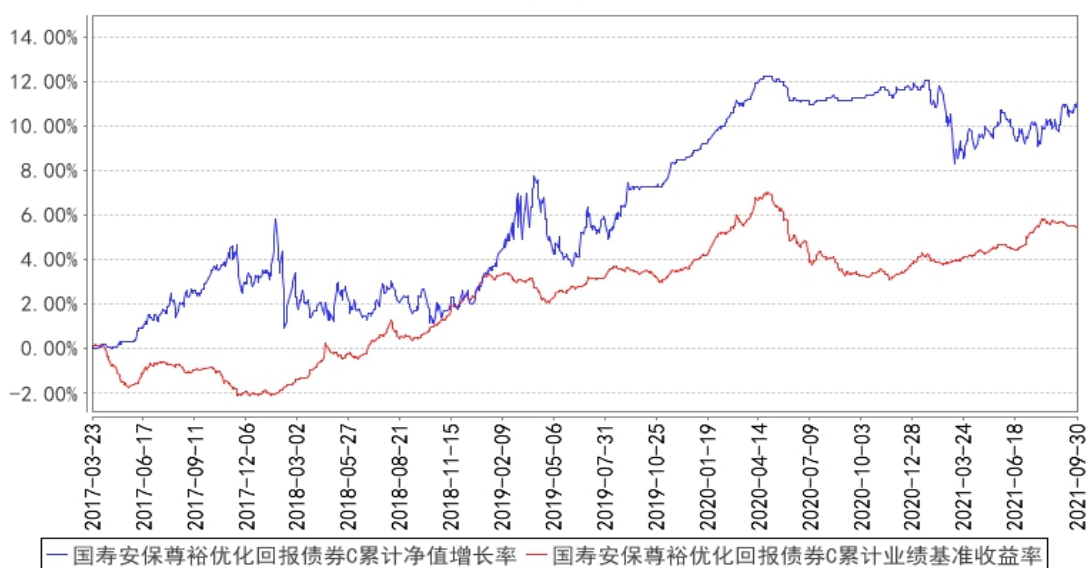
				④		
过去三个月	1.30%	0.20%	0.83%	0.06%	0.47%	0.14%
过去六个月	1.70%	0.19%	1.28%	0.05%	0.42%	0.14%
过去一年	-0.10%	0.20%	2.13%	0.04%	-2.23%	0.16%
过去三年	8.26%	0.21%	4.80%	0.07%	3.46%	0.14%
自基金合同 生效起至今	11.19%	0.21%	5.50%	0.07%	5.69%	0.14%

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 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		
陶尹斌	基金经理	2019 年 9 月 9 日	-	8 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。
丁宇佳	本基金的基金经理	2021 年 3 月 15 日	-	13 年	丁宇佳女士，学士。曾就职于泰达宏利基金管理有限公司，历任交易员、研究员、基金经理助理、基金经理、固收部总经理助理、固收部总经理。2019 年 11 月加入国寿安保基金管理有限公司任基金经理助理，现任国寿安保泰和纯债债券型证券投资基金、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、国寿安保瑞和纯债 66 个月定期开放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安纯债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，国内经济恢复的动能减弱，其中内需数据全面放缓，疫情反复和自然灾害再次影响服务业和消费，缺煤限电不断拖累工业生产，地产销售加速回落；而出口替代逻辑下，出口数据仍然亮眼。CPI 维持低位，但剪刀差不断拉大，中下游企业持续承压，通胀预期逐步升温。

央行于 7 月初全面降准，但纵观整个季度，资金利率仍然保持精准的稳定。但债券市场在进一步宽松的预期中出现整体曲线的下行，期限利差、信用利差均压缩至低位。但 9 月初中短端开始修正宽松预期，率先下跌，9 月末长端利率在宽信用、滞涨、供给加速等预期下逐步开始上行。权益方面，三季度办款轮动较为频繁，成长类资产波动较大，受益于供需失衡和估值优势的周期类品种表现较好。

本组合于降准前后大幅增加久期，并于利差低位减持 3 年附近商业银行金融债和高等级信用债，将持仓组合逐步调整为 2 年内债券为主，并利用超长利率债进行久期调整。杠杆部分始终保持中性，保持调仓空间。权益部分坚持从企业中长期盈利和估值匹配的角度考虑，主要保留了价值股的配置，并未参与周期股供给和需求带来的博弈机会。

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 1.019 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.29%；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 1.016 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.30%；业绩比较基准收益率为 0.83%。

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	38,934,910.00	11.68
	其中：股票	38,934,910.00	11.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	284,518,873.50	85.39
	其中：债券	283,617,673.50	85.12
	资产支持证券	901,200.00	0.27
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	2,533,572.40	0.76
8	其他资产	7,218,482.78	2.17
9	合计	333,205,838.68	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	2,718,000.00	0.86
C	制造业	30,181,910.00	9.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	3,174,000.00	1.01
J	金融业	2,861,000.00	0.91
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	38,934,910.00	12.33

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 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	603501	韦尔股份	20,000	4,852,200.00	1.54

2	600690	海尔智家	150,000	3,922,500.00	1.24
3	000651	格力电器	100,000	3,875,000.00	1.23
4	600519	贵州茅台	2,000	3,660,000.00	1.16
5	603195	公牛集团	20,000	3,265,000.00	1.03
6	300679	电连技术	75,000	3,210,750.00	1.02
7	002230	科大讯飞	60,000	3,174,000.00	1.01
8	601995	中金公司	50,000	2,861,000.00	0.91
9	603993	洛阳钼业	450,000	2,718,000.00	0.86
10	000425	徐工机械	300,000	2,097,000.00	0.66

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	160,644,000.00	50.89
	其中：政策性金融债	110,998,000.00	35.16
4	企业债券	70,399,000.00	22.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,744,000.00	15.76
7	可转债（可交换债）	2,830,673.50	0.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	283,617,673.50	89.84

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	300,000	30,915,000.00	9.79
2	163137	20 诚通 01	300,000	30,210,000.00	9.57
3	163033	19 尧东 01	300,000	30,174,000.00	9.56
4	190214	19 国开 14	300,000	30,159,000.00	9.55
5	190207	19 国开 07	300,000	30,144,000.00	9.55

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	901,200.00	0.29

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。

5.10.2 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	44,011.47
2	应收证券清算款	2,016,067.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,158,359.63
5	应收申购款	43.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,218,482.78

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	2,264,800.00	0.72
2	113042	上银转债	565,873.50	0.18

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	309,329,720.28	474,235.91
报告期期间基金总申购份额	1,199.22	54,617.51
减：报告期期间基金总赎回份额	4,389.52	118,250.75
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	309,326,529.98	410,602.67

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

本报告期内基金管理人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

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	289,425,590.23	-	-	289,425,590.23	93.44
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 10 月 27 日