# 国寿安保稳悦混合型证券投资基金
# 2024 年第 1 季度报告

## 2024 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 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 | 66,351,633.20 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 | 66,331,382.62 份 | 20,250.58 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 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 | 1,695,602.41 | -1,054.36 |
| 2.本期利润 | 1,237,048.97 | -1,371.29 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0172 | -0.0059 |
| 4.期末基金资产净值 | 61,120,403.58 | 18,640.80 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9214 | 0.9205 |

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 | 2.30% | 0.28% | 1.27% | 0.27% | 1.03% | 0.01% |
| 过去六个月 | 0.10% | 0.26% | 0.54% | 0.25% | -0.44% | 0.01% |
| 过去一年 | -9.56% | 0.37% | -1.17% | 0.24% | -8.39% | 0.13% |
| 过去三年 | -7.88% | 0.37% | -4.38% | 0.29% | -3.50% | 0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | -7.86% | 0.36% | -4.51% | 0.29% | -3.35% | 0.07% |

国寿安保稳悦混合 C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | 准差② | 收益率③ | 收益率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.38% | 0.28% | 1.27% | 0.27% | 1.11% | 0.01% |
| 过去六个月 | 0.15% | 0.26% | 0.54% | 0.25% | -0.39% | 0.01% |
| 过去一年 | -9.46% | 0.37% | -1.17% | 0.24% | -8.29% | 0.13% |
| 过去三年 | -7.96% | 0.37% | -4.38% | 0.29% | -3.58% | 0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | -7.95% | 0.36% | -4.51% | 0.29% | -3.44% | 0.07% |

### 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

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 2024 年 03 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 | | |
| 姜绍政 | 本基金的基金经理 | 2021 年 10 月 12 日 | - | 8 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、国寿安保璟诚 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

债券市场方面，一季度债市呈现普涨行情，收益率曲线显著下行。1-2 月份，基本面表现偏弱、降准降息预期、股市下跌推升避险需求以及供需失衡导致的资产荒等因素驱动债券市场迅速走牛，曲线呈现短端牛陡、长端牛平，10 年国债最低下行至 2.26%，30 年与 10 年利差压缩至历史极值水平。化债政策以及资产荒带动信用利差、等级利差持续收窄，但相对较高的资金成本制约了杠杆套息空间，久期策略表现更优。3 月份以来，市场做多动力减弱，收益率转向窄幅震荡。

股票市场方面，一季度市场大幅波动。年初微盘股为首的小盘股跌幅巨大，相关主题类股票普遍跌幅 30%以上，春节前市场反弹，市场呈现 V 型走势。从一季度涨跌幅来看，排名靠前的主要是有业绩支撑的的 AI 算力、周期和红利相关板块，跌幅靠前的主要是业绩没有跟上的各类主题。

投资运作方面，报告期内本基金固定收益资产以票息策略为主，维持中性久期和适度杠杆，做好基础配置和流动性管理。股票方面，本基金一季度重点布局了业绩趋势明朗、估值性价比较高、同时中期产业趋势较为清晰的电网板块，同时也投资了盈

利稳定的红利板块，适度控制组合波动。

### 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 0.9214 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.30%；截至本报告期末国寿安保稳悦混合 C 基金份额净值为 0.9205 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.38%；业绩比较基准收益率为 1.27%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金自 2023 年 12 月 18 日至 2024 年 3 月 31 日存在连续二十个工作日持有人数量低于二百人的情况。

## §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 | 9,412,160.00 | 14.94 |
| | 其中：股票 | 9,412,160.00 | 14.94 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 41,041,786.88 | 65.14 |
| | 其中：债券 | 41,041,786.88 | 65.14 |
| | 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 | 12,408,885.86 | 19.69 |
| 8 | 其他资产 | 142,498.71 | 0.23 |
| 9 | 合计 | 63,005,331.45 | 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 | 4,956,760.00 | 8.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 403,200.00 | 0.66 |
| E | 建筑业 | 431,000.00 | 0.70 |
| 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 | 3,415,100.00 | 5.59 |
| J | 金融业 | 206,100.00 | 0.34 |
| 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 | 9,412,160.00 | 15.39 |

### 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投资股票。

### 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 | 600131 | 国网信通 | 90,000 | 1,696,500.00 | 2.77 |
| 2 | 603859 | 能科科技 | 30,000 | 1,231,800.00 | 2.01 |
| 3 | 603508 | 思维列控 | 30,000 | 660,900.00 | 1.08 |
| 4 | 601179 | 中国西电 | 110,000 | 605,000.00 | 0.99 |
| 5 | 603530 | 神马电力 | 30,000 | 561,000.00 | 0.92 |
| 6 | 600406 | 国电南瑞 | 20,000 | 486,800.00 | 0.80 |
| 7 | 000858 | 五 粮 液 | 3,000 | 460,530.00 | 0.75 |
| 8 | 603308 | 应流股份 | 30,000 | 445,200.00 | 0.73 |
| 9 | 601800 | 中国交建 | 50,000 | 431,000.00 | 0.70 |
| 10 | 600578 | 京能电力 | 120,000 | 403,200.00 | 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 | 41,041,786.88 | 67.13 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10 | 合计 | 41,041,786.88 | 67.13 |

## 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 | 230022 | 23 附息国债 22 | 200,000 | 20,537,491.80 | 33.59 |
| 2 | 230015 | 23 附息国债 15 | 200,000 | 20,504,295.08 | 33.54 |

## 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投资国债期货。

## 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 | 142,498.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 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 | 142,498.71 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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

期末前十名股票中不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 | 85,236,688.73 | 445,759.40 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 18,905,306.11 | 425,508.82 |
| 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 | 66,331,382.62 | 20,250.58 |

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

本基金基金管理人本报告期未交易持有本基金。

### 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内无运用固有资金投资本基金交易明细。

## §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 | 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 | 期初 | 申购 | 赎回 | 持有份额 | 份额占比（%） |

| 别 | | 达到或者超过 20%的时间区间 | 份额 | 份额 | 份额 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 机构 | 1 | 20240101~20240331 | 66,124,126.20 | 0.00 | 0.00 | 66,124,126.20 | 99.66 |
| | 2 | 20240101~20240123 | 18,905,285.91 | 0.00 | 18,905,285.91 | - | - |
| 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。<br>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.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**

2024 年 4 月 22 日