

国寿安保稳惠灵活配置混合型
证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳惠混合
交易代码	002148
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	180,534,192.74 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，根据约定的投资比例灵活配置股票、债券、货币市场工具等各类资产，在有效控制下行风险的前提下，为投资人获取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，控制市场风险，力争为投资人获取基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 X60%+中债综合指数收益率（全价）X40%
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，属于中高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	交通银行股份有限公司

§ 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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	30,715,432.63
2. 本期利润	292,369.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0016
4. 期末基金资产净值	206,890,844.91
5. 期末基金份额净值	1.1460

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 本报告期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

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	0.17%	2.40%	-5.17%	1.15%	5.34%	1.25%

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

国寿安保稳惠混合基金份额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 2015 年 11 月 26 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。

§ 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		
吴坚	基金经理	2015 年 11 月 26 日	-	13 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及国寿安保科技创新 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》、《国寿安保稳惠灵活配置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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 1 季度新冠疫情的爆发蔓延对中国经济和全球经济造成了巨大冲击。1 月下旬政府果断采取了管制和隔离措施抑制疫情扩散，并在短期内取得了疫情防控的阶

段性成效，但疫情仍然对经济运行造成了显著的不利影响，餐饮旅游等服务行业的形势尤为严峻。在国内疫情得到基本控制后，企业复工复产逐步恢复，然而新冠疫情在海外呈现加速蔓延扩散的态势，美国、意大利、西班牙等多个国家地区的新增确诊病例数量持续上升，全球经济贸易受到严重冲击，中国的疫情防控也再次面临境外输入病例的挑战。

随着新冠疫情持续发酵，央行也持续施行了宽松的货币政策，一季度央行多次通过全面降准和定向降准释放长期资金，并且两次下调公开市场逆回购中标利率共计 30bp。3 月欧美疫情恶化和股市促使美联储大幅降息并开启了无限量 QE。全球资本市场的恐慌情绪攀升，各国央行也纷纷降息应对疫情冲击。

一季度国内债券市场在经济基本面和政策面的推动下大幅上涨，10 年国债利率的累积下行幅度超过 50bp。央行的货币政策把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，通过降准和调降逆回购利率多次释放了宽松信号，推动了债券市场利率显著下行。

在新冠肺炎疫情的影响下，2020 年 1 季度 A 股呈现大幅波动过程。总体上分为两个阶段，第一个阶段从春节后到 3 月上旬，主要受到国内新冠肺炎疫情的影响，A 股在节后第一个交易日大幅下跌，风险得到充分释放之后，继续沿着 2019 年末的逻辑上涨；第二个阶段随着全球新冠肺炎疫情发展，发达国家金融市场大幅动荡，A 股市场出现连续调整。从指数和行业看则结构分化明显，一季度上证指数和沪深 300 指数跌幅在 10%左右，而创业板指数则上涨 4.1%。申万二十八个行业中农林牧渔、医药生物、计算机、通信和建筑材料均上涨，其中农林牧渔涨幅甚至达到 15%以上，而受疫情影响较大的休闲服务则大幅下跌 20%。

本基金 1 季度大类资产配置仍然主要以股票为主，同时进行了结构调整。主要在疫情开始时减持了部分受影响较大的涉及人员流动和接触的行业及个股，增持了部分受益于逆周期政策方向的个股。在海外疫情呈现超预期发展后，减持了部分风险暴露于外需和全球贸易的产业和个股，主要沿着疫后重建、内需为主和公司业绩稳健等主逻辑配置行业和个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1460 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.17%，业绩比较基准收益率为-5.17%。

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	179,063,039.24	83.43
	其中：股票	179,063,039.24	83.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,427,960.00	7.65
	其中：债券	16,427,960.00	7.65
	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	8,970,718.93	4.18
8	其他资产	10,162,103.08	4.73
9	合计	214,623,821.25	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	163,278,366.26	78.92
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	4,152,320.00	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	11,614,800.00	5.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	17,552.98	0.01
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	179,063,039.24	86.55

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	300639	凯普生物	539,960	15,108,080.80	7.30
2	300482	万孚生物	180,000	13,953,600.00	6.74
3	002791	坚朗五金	249,913	13,690,234.14	6.62
4	002594	比亚迪	199,300	11,952,021.00	5.78
5	300760	迈瑞医疗	44,287	11,589,907.90	5.60
6	300724	捷佳伟创	248,700	11,527,245.00	5.57
7	603737	三棵树	119,940	10,660,267.20	5.15
8	002706	良信电器	599,950	7,091,409.00	3.43
9	000625	长安汽车	650,000	6,877,000.00	3.32
10	600026	中远海能	900,000	6,750,000.00	3.26

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	16,427,960.00	7.94
	其中：政策性金融债	16,427,960.00	7.94
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	16,427,960.00	7.94

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	108602	国开 1704	144,000	14,412,960.00	6.97
2	018007	国开 1801	20,000	2,015,000.00	0.97

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受到调查以及处罚的情况的说明**

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中，除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	114,843.99
2	应收证券清算款	9,459,186.14
3	应收股利	-
4	应收利息	583,507.51
5	应收申购款	4,565.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,162,103.08

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

报告期期初基金份额总额	179,901,833.72
报告期期间基金总申购份额	1,402,634.53
减：报告期期间基金总赎回份额	770,275.51
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	180,534,192.74

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

基金管理人本报告期内未投资本基金。

§ 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	20200101~20200331	134,037,490.54	-	-	134,037,490.54	74.24%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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。

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惠灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保稳惠灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保稳惠灵活配置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惠灵活配置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
- 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

2020 年 4 月 22 日