

国寿安保中债 1-3 年国开行债券 指数型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保中债 1-3 年国开债指数
交易代码	007010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	19,798,143,754.56 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，将年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为“中债-1-3 年国开行债券指数收益率×95% + 银行活期存款利率（税后）×5%”
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 A	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 C
下属分级基金的交易代码	007010	007011
报告期末下属分级基金的份额总额	19,797,960,555.46 份	183,199.10 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（2020 年 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 30 日）	
	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 A	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 C
1. 本期已实现收益	234,760,712.39	5,635.72
2. 本期利润	-12,423,519.45	423.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006	0.0010
4. 期末基金资产净值	19,887,689,144.05	184,428.54
5. 期末基金份额净值	1.0045	1.0067

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

国寿安保中债 1-3 年国开债指数 A

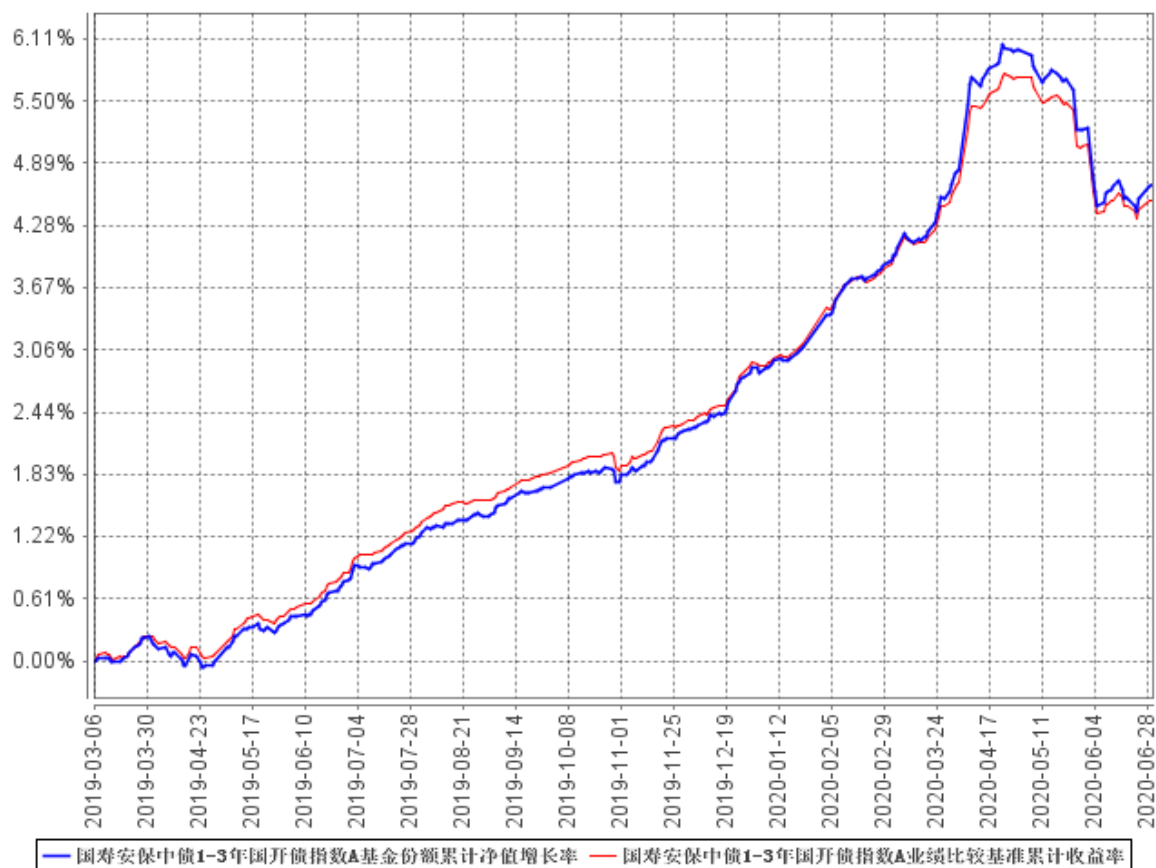
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.00%	0.12%	-0.05%	0.10%	0.05%	0.02%
过去六个月	1.74%	0.09%	1.54%	0.08%	0.20%	0.01%
过去一年	3.85%	0.07%	3.63%	0.06%	0.22%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.68%	0.06%	4.52%	0.05%	0.16%	0.01%

国寿安保中债 1-3 年国开债指数 C

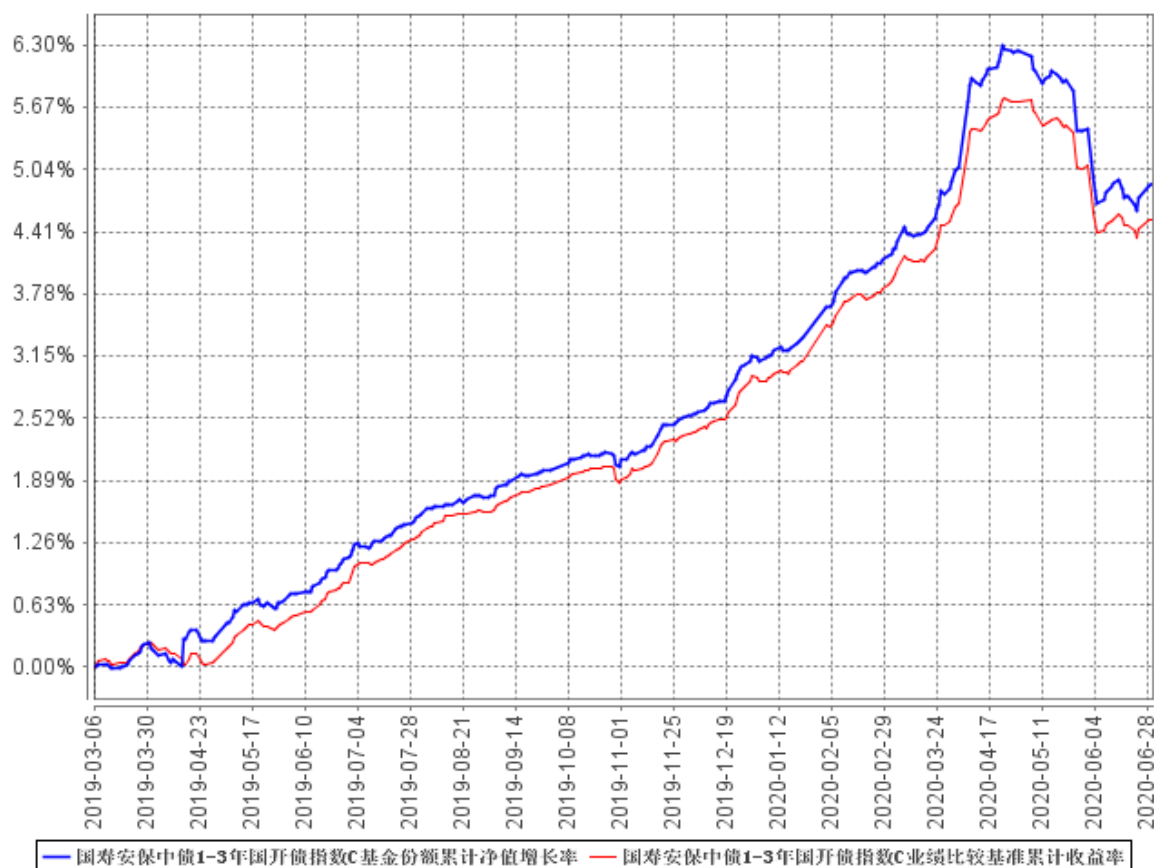
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.02%	0.12%	-0.05%	0.10%	0.03%	0.02%
过去六个月	1.70%	0.09%	1.54%	0.08%	0.16%	0.01%
过去一年	3.75%	0.07%	3.63%	0.06%	0.12%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.90%	0.06%	4.52%	0.05%	0.38%	0.01%

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

国寿安保中债1-3年国开债指数A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



国寿安保中债1-3年国开债指数C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2019年3月06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2019年3月06日至2020年6月30日。

§ 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3月6日	—	7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

					金、国寿安保尊裕优化回报债券型证券投资基金、国寿安保泰和纯债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、国寿安保泰荣纯债债券型证券投资基金、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。
--	--	--	--	--	--

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》、《国寿安保中债 1-3 年国开行债券指数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

本报告期债券市场如上期预期波动性显著放大。4 月央行超预期下调超额存款准备金利率，市场解读极度乐观，并预期未来资金利率下限将逐步打开，机构快速加杠杆推动中短端尤其是利率债和高等级品种收益率快速下行，各品种期限利差快速走阔突破 2009 年以来的上限。在市场沉浸在“流动性盛宴”当中并且预期后期仍有降准降息空间时，经济高频数据转暖、地方债供给放量等冲击突如其来，5 月节后市场出现较大的调整，但更多表现在中长端品种的快速下跌，月末监管机构打击资金空转和套利，央行货币政策宽松动作迟迟未至，机构对市场流动性的预期几乎出现 180 度转弯，叠加央行相对偏鹰的表态、6 月机构赎回压力和特别国债市场化发行的连续冲击，债市出现第二波调整，中短端品种跌幅尤其大，几乎回吐了新冠疫情以来的全部涨幅。截至 6 月末，各品种曲线期限利差、信用利差逐步修复，回归到近几年相对均衡中性的水平。

本报告期市场走势与预期偏离显著、回调明显，主要的预期差来自对货币政策判断的偏差。经历了二季度的大幅度调整，市场对货币政策和市场流动性预期似有从极度乐观向极度悲观预期摆动的迹象。站在当前时点，市场较为普遍的共识是流动性最为宽松的阶段已经过去，货币政策将逐步向中性和常态化收敛，但是否继续收紧存在较大的不确定性。从二季度经济数据表现来看，更多体现了结构性修复和赶工推动，生产强于需求，表征目前经济库存偏低但终端需求仍弱，随着赶工和补库存结束，经济爬坡斜率仍然存在极大的变数。在相对中性的判断下，央行的态度和操作更有可能在三季度进入观察期，视经济的走势进行微调。映射到债券市场，因为经济数据的波动和货币政策的博弈，市场可能进入一个相对宽幅震荡的行情当中。

下阶段，本基金将继续严格执行抽样复制的策略，确保对指数的复制和久期的跟踪，同时继续优化已有并拓展新的增强策略，寻找收益率曲线和个券当中的结构性机会，进一步增厚投资收益。考虑到市场流动性最宽松阶段已经过去，组合将适当进行流动性优化调整，持仓进一步向活跃券倾斜。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保中债 1-3 年国开债指数 A 基金份额净值为 1.0045 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.00%；截至本报告期末国寿安保中债 1-3 年国开债指数 C 基金份额净值为 1.0067 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.02%；同期业

绩比较基准收益率为-0.05%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,921,452,000.00	89.59
	其中：债券	19,921,452,000.00	89.59
	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	2,002,942,196.38	9.01
8	其他资产	312,491,349.19	1.41
9	合计	22,236,885,545.57	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	19,921,452,000.00	100.17
	其中：政策性金融债	19,921,452,000.00	100.17
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	19,921,452,000.00	100.17

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	190202	19 国开 02	31,450,000	3,173,305,000.00	15.96
2	180208	18 国开 08	30,000,000	3,045,300,000.00	15.31
3	190214	19 国开 14	24,600,000	2,477,712,000.00	12.46
4	180212	18 国开 12	21,900,000	2,224,383,000.00	11.18
5	180211	18 国开 11	14,100,000	1,449,903,000.00	7.29

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。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	312,490,004.85

5	应收申购款	1,344.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	312,491,349.19

5.10.4 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债。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 A	国寿安保中债 1-3 年国开债指数 C
报告期期初基金份额总额	18,770,368,164.48	211,720.31
报告期期间基金总申购份额	6,089,608,198.66	520,272.05
减：报告期期间基金总赎回份额	5,062,015,807.68	548,793.26
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	19,797,960,555.46	183,199.10

§ 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末投资本基金。

§ 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	2200401~20200630	4,368,838,090.67	1,934,467,903.24	10.03	6,303,305,983.88	31.84%

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中债 1-3 年国开行债券指数型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保中债 1-3 年国开行债券指数型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《国寿安保中债 1-3 年国开行债券指数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 报告期内国寿安保中债 1-3 年国开行债券指数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

2020 年 7 月 21 日