

国寿安保策略精选灵活配置混合型
证券投资基金（LOF）
2021 年第 1 季度报告

2021 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保策略精选混合（LOF）
场内简称	国寿精选
基金主代码	168002
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2017 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	405,620,789.43 份
投资目标	本基金将精选多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>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，力争获得基金资产的长期稳定增值。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金的股票资产主要投资于优选行业中的绩优股票。本基金将通过全球视野选择在行业中具备竞争优势、成长性良好和估值合理的股票。在价值取向上，采用合适的股票估值模型与分析系统选股模型，选择具有投资价值的行业股票，构造投资组合。本基金认为，通过定量和定性分析，并结合深入的基本面分析和实地调查研究，最后通过横向和纵向比较估值分析，可筛选出那些获利能力强、成长性高、财务健康、核心竞争优势明显、公司治理完善的上市公司。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合（全价）指数收益率×50%

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，属于证券投资基金中的中高收益/风险品种。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§ 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	45,224,010.06
2. 本期利润	-151,981,107.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3789
4. 期末基金资产净值	860,499,569.00
5. 期末基金份额净值	2.1214

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。

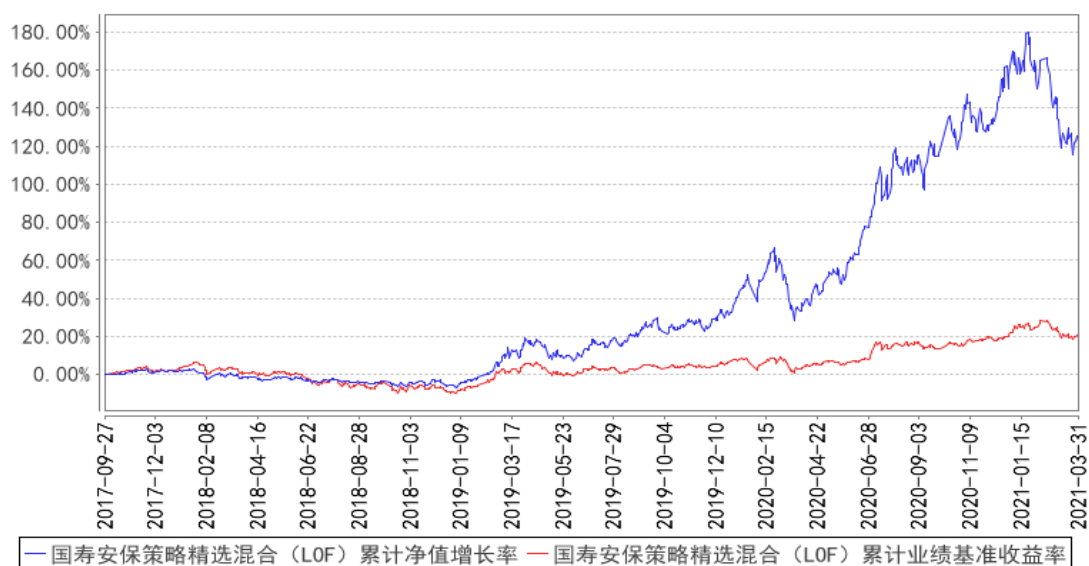
3.2 基金净值表现

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

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	-15.20%	2.09%	-1.30%	0.80%	-13.90%	1.29%
过去六个月	1.96%	2.03%	5.61%	0.67%	-3.65%	1.36%
过去一年	67.01%	1.95%	16.67%	0.66%	50.34%	1.29%
过去三年	125.61%	1.50%	18.79%	0.68%	106.82%	0.82%
自基金合同 生效起至今	122.50%	1.40%	20.18%	0.66%	102.32%	0.74%

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

国寿安保策略精选混合（LOF）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 09 月 27 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 09 月 27 日至 2021 年 03 月 31 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		
吴坚	基金经理	2017 年 9 月 27 日	-	14 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、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和国寿安保稳和 6 个月持有期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》、《国寿安保策略精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

2021 年一季度经济复苏呈现增强态势。海外方面，随着美国新一轮财政刺激推动，美国经济复苏预期增强，全球景气度处于逐步回升阶段。原油、有色等工业品价格上涨推升通胀预期，美债利率大幅上行。国内方面，一季度生产偏强，地产维持韧性，外需复苏带动出口表现强劲，经济整体延续恢复。货币政策方面，一季度央行货币政策整体保持稳健中性。一月初资金面极为宽松，月末因缴税及跨月因素导致非银隔夜价格高企，跨月后资金利率快速回落。至一季度末，央行保持资金利率中枢稳定，强调适度，注重平稳。

债券收益率在一季度整体呈现冲高回落的行情。年初在资金面宽松的利好支撑下，债券收益率窄幅震荡，1 月末资金利率飙升导致短端调整显著，债券收益率出现明显上行。2 月在通胀预期走高，央行 MLF 等额续作引发市场预期货币政策收紧的背景下，债券收益率上行，期间十年期国债收益率上行至 3.29%。步入 3 月，资金利率持续宽松，市场对货币政策收紧担忧下降，国内债市对于美债利率的上行表现较为钝化，债券收益率整体呈现震荡向下格局。

2021 年一季度 A 股呈现较大波动，总体分为三个阶段，第一个阶段是从年初到 2 月初，茅指数及部分抱团核心股票呈现加速上行态势，由于疫苗的推广，受益与经济复苏和通胀板块的石化、有色金属、银行等涨幅同样位居前列；第二个阶段从 2 月上旬开始，美债十年期国债加速上行，代表抱团方向的茅指数及前期涨幅较高的新能源、白酒、石化、有色等板块快速下跌，而代表碳中和方向的主题板块较为活跃，电力、钢铁等行业涨幅居前；第三个阶段是前期较高波动的在一季度最后一周抱团白马股有一定反弹。整体来看，一季度市场演绎较为无序，更多的是估值端的修复，包括较高估值的向下挤泡沫以及较低估值板块的向上修正。从指数和行业看则结构分化明显，股票呈现较高波动的态势，2021 年一季度创业板指数跌幅 7%，上证指数跌幅 0.9%，沪深 300 跌幅 3.13%；申万二十八个行业中钢铁、公共事业、银行涨幅靠前，其中钢铁指数一季度涨幅达到 15.66%，公共事业指数涨幅达到 11.50%；而国防军工、非银、TMT、食品饮料、新能源等跌幅居前。

投资运作方面，本基金大类资产配置仍然以权益资产为主。基于市场大幅波动，一季度适时降低仓位应对市场调整，同时对去年四季度配置比例较多的新能源板块兑现部分收益。总体上看，一季度除了降低仓位，同时对持仓的结构进行优化，主要沿着三个方向进行配置。首先是受益于全球经济复苏大逻辑主线，业绩确定性和安全边际都较高的个股；其次是后疫情时代的大消费服务行业，挑选估值相对安全，后续能够看到景气度不断提升的个股；第三，重点选择那些跟随市场波动大幅下跌，已经进入长期配置期间的优质公司。个股的选择兼顾估值安全边际与业绩确定性，个股集中度有一定降低。目前重点配置的个股估值和业绩匹配度比较高，组合配置的行业相对均衡。

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 2.1214 元；本报告期基金份额净值增长率为 -15.20%，业绩比较基准收益率为 -1.30%。

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	600,580,237.21	60.04
	其中：股票	600,580,237.21	60.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,843,087.42	5.38
	其中：债券	53,843,087.42	5.38
	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	150,000,000.00	15.00
	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	155,718,741.64	15.57
8	其他资产	40,187,776.69	4.02
9	合计	1,000,329,842.96	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	526,505,839.89	61.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	51,496,712.20	5.98
H	住宿和餐饮业	21,800,000.00	2.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	633,195.02	0.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,428.76	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	27,616.54	0.00
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	600,580,237.21	69.79

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投资组合。

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	002056	横店东磁	2,850,000	43,149,000.00	5.01
2	002706	良信股份	1,299,990	40,078,691.70	4.66
3	300724	捷佳伟创	347,063	37,597,334.79	4.37
4	600276	恒瑞医药	399,920	36,828,632.80	4.28
5	603128	华贸物流	2,834,926	36,457,148.36	4.24
6	300316	晶盛机电	1,100,000	36,234,000.00	4.21
7	601799	星宇股份	185,527	35,064,603.00	4.07
8	300207	欣旺达	1,623,848	31,551,366.64	3.67
9	603589	口子窖	489,850	30,370,700.00	3.53
10	000651	格力电器	450,000	28,215,000.00	3.28

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	53,670,563.60	6.24
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）	172,523.82	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,843,087.42	6.26

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	019640	20 国债 10	500,000	49,980,000.00	5.81
2	010107	21 国债 (7)	36,620	3,690,563.60	0.43
3	128136	立讯转债	1,533	172,523.82	0.02

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	971,554.59
2	应收证券清算款	37,890,578.66
3	应收股利	-
4	应收利息	813,861.98
5	应收申购款	511,781.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,187,776.69

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

报告期期初基金份额总额	387,076,584.70
报告期期间基金总申购份额	112,748,992.49
减：报告期期间基金总赎回份额	94,204,787.76
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	405,620,789.43

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,499,719.97
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	3,499,719.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本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	20210101~20210331	114,632,315.01	-	-	114,632,315.01	28.26
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策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保策略精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3 《国寿安保策略精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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 报告期内国寿安保策略精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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 4 月 22 日