

国寿安保尊利增强回报债券型
证券投资基金
2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 01 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 2022 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保尊利增强回报债券
基金主代码	002720
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	40,913,968.80 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，以及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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保尊利增强回报债券 A	国寿安保尊利增强回报债券 C
下属分级基金的交易代码	002720	002721
报告期末下属分级基金的份额总额	33,571,963.35 份	7,342,005.45 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	国寿安保尊利增强回报债券 A	国寿安保尊利增强回报债券 C
1. 本期已实现收益	-2,014,474.31	-284,256.67
2. 本期利润	198,585.27	-19,438.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0031	-0.0026
4. 期末基金资产净值	38,447,858.75	8,307,198.13
5. 期末基金份额净值	1.145	1.131

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

国寿安保尊利增强回报债券 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	-0.17%	0.28%	-0.60%	0.08%	0.43%	0.20%
过去六个月	-1.63%	0.26%	0.12%	0.06%	-1.75%	0.20%
过去一年	-2.88%	0.25%	0.51%	0.06%	-3.39%	0.19%
过去三年	7.31%	0.26%	2.55%	0.07%	4.76%	0.19%
过去五年	15.90%	0.25%	8.87%	0.06%	7.03%	0.19%
自基金合同生效起至今	18.11%	0.23%	4.00%	0.07%	14.11%	0.16%

国寿安保尊利增强回报债券 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④	①-③	②-④
过去三个月	-0.26%	0.29%	-0.60%	0.08%	0.34%	0.21%
过去六个月	-1.82%	0.26%	0.12%	0.06%	-1.94%	0.20%
过去一年	-3.25%	0.25%	0.51%	0.06%	-3.76%	0.19%
过去三年	6.10%	0.26%	2.55%	0.07%	3.55%	0.19%
过去五年	13.86%	0.25%	8.87%	0.06%	4.99%	0.19%
自基金合同生效起至今	15.45%	0.23%	4.00%	0.07%	11.45%	0.16%

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

国寿安保尊利增强回报债券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



国寿安保尊利增强回报债券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 2016 年 05 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。图示日期为 2016 年 05 月 26 日至 2022 年 12 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		
葛佳	本基金的基金经理	2022 年 6 月 29 日	-	8 年	曾任泰康资产管理有限责任公司国际投资部投资助理，2015 年 6 月加入国寿安保基金管理有限公司先后任研究员、基金经理助理、基金经理。2022 年 6 月起任国寿安保安康纯债债券型证券投资基金、国寿安保尊利增强回报债券型证券投资基金、国寿安保稳隆混合型证券投资基金基金经理。2022 年 10 月起任国寿安保安瑞纯债债券型证券投资基金、国寿安保稳瑞混合型证券投资基金、国寿安保裕丰混合型证券投资基金基金经理。
李捷	基金经理	2016 年 6 月 29 日	-	15 年	金融学硕士，曾任德勤华永会计师事

					务所高级审计师，中国国际金融有限公司分析员，财富里昂证券有限责任公司投资分析师。2013 年 12 月加入国寿安保基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。现任国寿安保灵活优选混合型证券投资基金、国寿安保尊利增强回报债券型证券投资基金、国寿安保强国智造灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保稳瑞混合型证券投资基金、国寿安保华兴灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保裕安混合型证券投资基金、国寿安保华丰混合型证券投资基金、国寿安保稳隆混合型证券投资基金和国寿安保裕丰混合型证券投资基金基金经理。
李一鸣	基金经理	2016 年 5 月 26 日	2022 年 12 月 15 日	14 年	曾任中银国际定息收益部研究员、中信证券固定收益部研究员，2013 年 11 月加入国寿安保基金，历任基金经理助理、基金经理。现任国寿安保安康纯债债券型证券投资基金、国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保安丰纯债债券型证券投资基金、国寿安保稳寿混合型证券投资基金、国寿安保安恒金融债债券型证券投资基金、国寿安保安诚纯债一年定期开放债券型证券投资基金、国寿安保安和纯债债券型证券投资基金、国寿安保安吉纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日或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》、《国寿安保尊利增强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《证券投资基金管理人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

尽管四季度美国经济数据延续走弱态势，但就业市场维持强劲，通胀仍然存在不确定性。因此，美欧央行 12 月加息幅度虽有所收窄，但表态仍然偏鹰，通胀风险仍是当前货币政策核心考量。国内层面，外需疲弱带动出口增速持续下降，疫情扩散导致国内内需受到抑制，基建投资和制造业投资仍然是稳定经济增长的中坚力量。尽管 11 月份疫情防控政策大幅优化，同时地产融资政策的三支箭使得市场预期明显改善，但短期经济下行压力进一步加大。

货币政策方面，10 月中旬至 11 月中旬，资金面出现持续超预期紧张，同时央行在三季度货币政策执行报告中首次提出“高度重视未来通胀升温的潜在可能性，特别是需求侧的变化”，引发市场担忧情绪升温。但随着疫情防控放松，短期经济下行压力加大，同时理财负反馈导致债市出现大幅调整，年底货币政策再次趋于宽松，为宏观经济以及资本市场营造良好的货币政策环境。

债券方面，经济增长偏弱带动债市 10 月小幅走强，但进入 11 月之后，疫情防控措施优化及房地产政策进一步放松导致债券市场显著调整；且债券市场短期大幅下跌引发理财赎回负反馈机制，进一步放大了债市波动。

权益方面，2022 年四季度，A 股市场整体呈现震荡微升的走势，上证综指微涨约 2.14%，深圳成指上涨约 2.2%，创业板综指上涨约 3.4%。四季度表现相对较好的行业分别为社会服务、传媒、计算机、医药生物等，表现较弱的行业分别为煤炭、有色金属、石油石化等。

投资运作方面，本基金在报告期内纯债部分以利率债为主要配置品种，有效规避了四季度信用债的大幅调整。与此同时，在年底市场风险偏好下降、转债估值压缩的

背景下，择机增配中低价转债品种，提前布局年初春季躁动行情的机会。权益方面，本基金在市场调整中适度增加了权益配置的比例，兑现了部分预期较为充分的个股，增配了新兴行业中具备长期竞争力且估值调整相对充分的细分领域和公司。基金组合中权益配置行业相对平衡，其中，配置比例相对较高的行业：食品饮料、机械设备、电力设备、家用电器、化工、电子、有色金属、轻工制造、银行等。

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利增强回报债券 A 基金份额净值为 1.145 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.17%；截至本报告期末国寿安保尊利增强回报债券 C 基金份额净值为 1.131 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.26%；业绩比较基准收益率为-0.61%。

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	9,213,739.76	15.80
	其中：股票	9,213,739.76	15.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,602,617.77	76.48
	其中：债券	44,602,617.77	76.48
	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	-1,762.18	-0.00
	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	1,293,005.75	2.22
8	其他资产	3,209,837.28	5.50
9	合计	58,317,438.38	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	8,638,039.76	18.48
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	157,440.00	0.34
J	金融业	418,260.00	0.89
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	9,213,739.76	19.71

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投资港股通股票。

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	600519	贵州茅台	300	518,100.00	1.11
2	300470	中密控股	12,000	466,920.00	1.00
3	603876	鼎胜新材	10,000	410,400.00	0.88
4	300217	东方电热	50,000	283,500.00	0.61
5	600276	恒瑞医药	7,017	270,365.01	0.58
6	002475	立讯精密	8,099	257,143.25	0.55
7	002311	海大集团	4,067	251,055.91	0.54
8	603345	安井食品	1,500	242,820.00	0.52
9	600031	三一重工	15,000	237,000.00	0.51
10	603203	快克股份	8,000	235,920.00	0.50

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	23,259,075.89	49.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,389,156.16	22.22

	其中：政策性金融债	10,389,156.16	22.22
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）	10,954,385.72	23.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,602,617.77	95.40

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	190305	19 进出 05	100,000	10,389,156.16	22.22
2	210013	21 付息国债 13	100,000	10,164,983.56	21.74
3	200005	20 付息国债 05	100,000	10,055,569.86	21.51
4	019674	22 国债 09	30,000	3,038,522.47	6.50
5	110059	浦发转债	20,000	2,098,583.56	4.49

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏常熟农村商业银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行分支行的处罚；江苏常熟农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方自然资源厅的处罚；江苏鼎胜新能源材料股份有限公司、江苏恒瑞医药股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中

国证券监督管理委员会或其派出机构的处罚；江苏鼎胜新能源材料股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方海关的处罚；江苏鼎胜新能源材料股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚；江苏鼎胜新能源材料股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到生态环境部的处罚；快克智能装备股份有限公司、三一重工股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方国税局的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银行间市场交易商协会的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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	7,394.18
2	应收证券清算款	3,202,443.10
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	3,209,837.28

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	110059	浦发转债	2,098,583.56	4.49
2	113042	上银转债	1,049,979.18	2.25
3	127049	希望转 2	834,994.52	1.79
4	110045	海澜转债	503,378.38	1.08
5	128109	楚江转债	454,769.86	0.97
6	110053	苏银转债	371,151.12	0.79

7	113048	晶科转债	365,481.78	0.78
8	113605	大参转债	337,486.85	0.72
9	127012	招路转债	335,999.18	0.72
10	113588	润达转债	334,511.92	0.72
11	123064	万孚转债	333,352.19	0.71
12	128083	新北转债	235,911.51	0.50
13	113024	核建转债	231,342.19	0.49
14	110047	山鹰转债	229,459.45	0.49
15	113579	健友转债	225,249.04	0.48
16	113641	华友转债	221,352.66	0.47
17	113623	凤 21 转债	219,247.40	0.47
18	113033	利群转债	212,465.48	0.45
19	113011	光大转债	209,222.47	0.45
20	110048	福能转债	151,158.63	0.32
21	127043	川恒转债	137,396.74	0.29
22	111002	特纸转债	134,966.30	0.29
23	123105	拓尔转债	132,098.74	0.28
24	113632	鹤 21 转债	124,799.32	0.27
25	118003	华兴转债	120,236.16	0.26
26	113600	新星转债	114,479.04	0.24
27	123056	雪榕转债	107,238.63	0.23

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无流通受限的股票。

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	国寿安保尊利增强回报债券 A	国寿安保尊利增强回报债券 C
报告期期初基金份额总额	92,478,143.94	7,467,459.14
报告期期间基金总申购份额	13,858.58	237,175.20
减:报告期期间基金总赎回份额	58,920,039.17	362,628.89
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	33,571,963.35	7,342,005.45

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

本基金基金管理人未投资持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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	20221001~20221231	55,119,340.01	-	25,500,000.00	29,619,340.01	72.39
	2	20221102~20221103	19,923,138.03	-	19,923,138.03	-	-
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利增强回报债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保尊利增强回报债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保尊利增强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利增强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

2023 年 1 月 20 日