

国寿安保景气优选混合型发起式证券投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 26 日（基金合同生效日）起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保景气优选混合发起式
基金主代码	020600
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	10,000,546.85 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，本基金结合行业景气度研究，优选个股投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的长期稳健增值。
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权益资产的预期收益与风险，据此在投资比例要求范围内合理制定和调整股票资产比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳健增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中债综合全价（总值）指数收益率*30%+恒生指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，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	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保景气优选混合发起式 A	国寿安保景气优选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	020600	020601
报告期末下属分级基金的份额总额	10,000,507.43 份	39.42 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 26 日-2024 年 3 月 31 日）	
	国寿安保景气优选混合发起式 A	国寿安保景气优选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	287,600.89	0.98
2. 本期利润	462,022.06	1.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0462	0.0405
4. 期末基金资产净值	10,462,530.06	41.30
5. 期末基金份额净值	1.0462	1.0477

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

国寿安保景气优选混合发起式 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
自基金合同生效起至今	4.62%	0.49%	3.98%	0.68%	0.64%	-0.19%

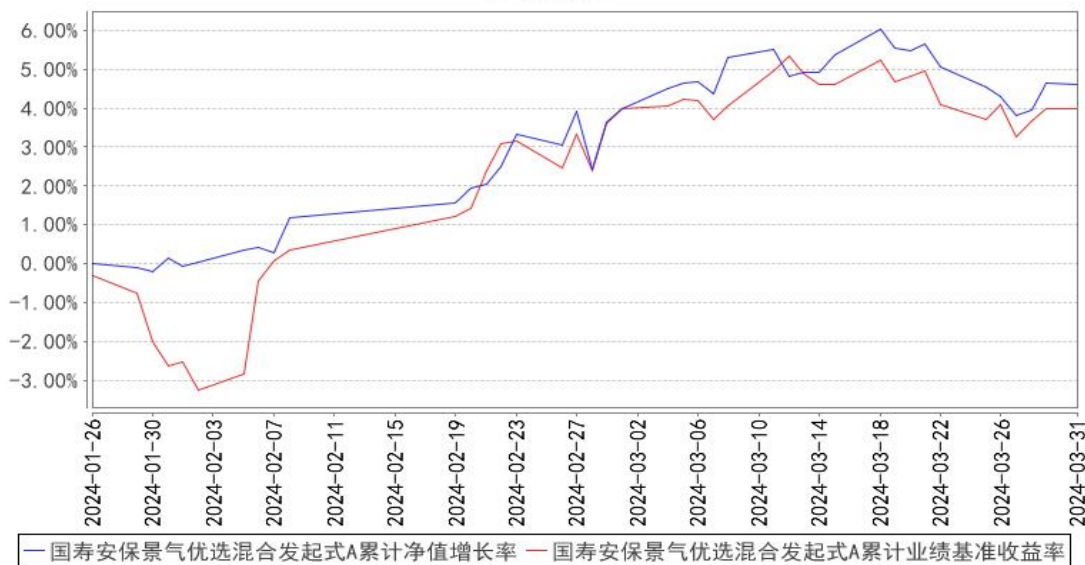
国寿安保景气优选混合发起式 C

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
自基金合同生效起至今	4.77%	0.49%	3.98%	0.68%	0.79%	-0.19%

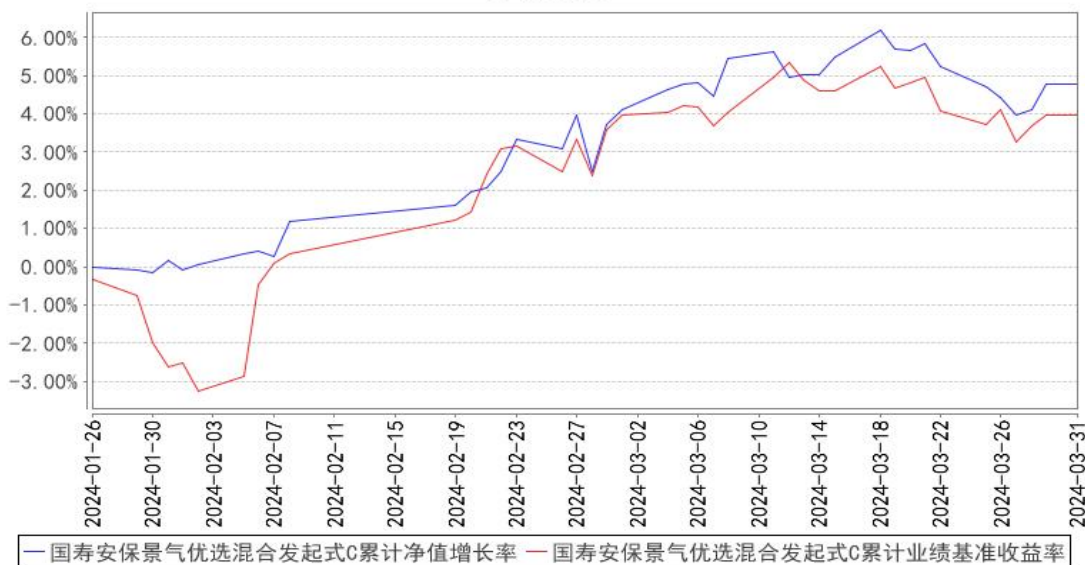
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

国寿安保景气优选混合发起式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



国寿安保景气优选混合发起式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 2024 年 01 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。至报告期末本基金建仓期尚未结束。图示日期为 2024 年 01 月 26 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		
吴闻	本基金的基金经理	2024 年 1 月 26 日	-	16 年	基金经理，硕士。曾任中信证券股份有限公司债务资本市场部高级经理，固定收益部副总裁，2014 年 9 月加入国寿安保基金管理有限公司任基金经理助理，现任国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳荣混合型证券投资基金、国寿安保稳泰一年定期开放混合型证券投资基金、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、国寿安保稳吉混合型证券投资基金、国寿安保稳丰 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保稳盛 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保景气优选混合发起式证券投资基金和国寿安保稳泽两年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》、《国寿安保景气优选混合型发起式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

2024 年一季度，全球制造业 PMI 回升至扩张区间，美国逐步进入补库存周期，就业数据相对较强，美联储全年降息时点可能将推后至下半年，10 年美债收益率从 3.9% 上升至 4.2%；日本央行宣布退出负利率和收益率曲线控制政策。国内方面，经济恢复呈现波浪式发展、曲折式前进的特征，出口受益外需回暖影响超预期回升，地产销售、投资数据仍相对疲弱，物价指数低位小幅回升。

政策方面，央行一季度降低存款准备金率 50bp，公开市场操作利率和 MLF 利率维持不变，5 年期 LPR 下调 25bp，资金面维持平稳宽松，月末资金利率波动幅度下降。汇率方面，人民币兑美元汇率小幅贬值，总体维持震荡走势。

债市方面，在地产行业趋弱、金融机构缺资产的环境下，商业银行自主下调存款利率，利率债各期限收益率大幅下行，3-10 年国债收益率下行 20-30bp，30 年国债下行 37bp。信用债方面，一季度高等级信用债、城投债和二永债走势与利率债接近，信用利差降至低位，但地产债利差继续扩大。可转债方面，中证转债指数一季度下跌 0.8%，其中 1 月股市波动时期转债大幅下跌，2-3 月逐步企稳反弹。

A 股市场方面，一季度上证指数、沪深 300 和创业板指数分别上涨 2.2%、上涨 3.1% 和下跌 3.9%，1 月份市场受微观结构恶化影响整体大幅下跌，2-3 月逐步反弹。行业方面，申万指数里银行、石油石化、煤炭、家电、有色涨幅居前，医药、计算机、电子、地产跌幅居前。

投资运作方面，基金正处于建仓期，重视绝对收益，股票投资维持中低仓位，持仓以通信、公用事业、有色金属、银行等行业优质公司为主。债券投资方面，报告期内基金低仓位参与长久期利率债投资和偏股型、平衡型可转债投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保景气优选混合发起式 A 基金份额净值为 1.0462 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.62%；截至本报告期末国寿安保景气优选混合发起式 C 基金份额净值为 1.0477 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.77%；业绩比较基准收益率为 3.98%。

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	4,637,888.29	42.66
	其中：股票	4,637,888.29	42.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,099,983.15	28.51
	其中：债券	3,099,983.15	28.51
	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	2,000,843.30	18.40
	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	731,628.74	6.73
8	其他资产	401,856.55	3.70
9	合计	10,872,200.03	100.00

注：上述表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额为人民币 356,709.29 元，占基金净资产的比例为 3.41%。

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	20,900.00	0.20
B	采矿业	685,704.00	6.55
C	制造业	2,505,332.82	23.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	121,665.00	1.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	50,784.00	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	313,427.18	3.00
J	金融业	479,779.00	4.59
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	103,587.00	0.99
S	综合	-	-
	合计	4,281,179.00	40.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	191,463.36	1.83
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	165,245.93	1.58
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	356,709.29	3.41

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	603993	洛阳钼业	32,700	272,064.00	2.60
2	600809	山西汾酒	1,100	269,588.00	2.58
3	600522	中天科技	16,800	235,704.00	2.25
4	000063	中兴通讯	7,500	209,925.00	2.01
5	601009	南京银行	23,000	206,080.00	1.97
6	601899	紫金矿业	11,900	200,158.00	1.91
7	01378	中国宏桥	24,000	191,463.36	1.83
8	300308	中际旭创	1,200	187,872.00	1.80
9	00700	腾讯控股	600	165,245.93	1.58
10	300879	大叶股份	12,700	158,115.00	1.51

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	2,022,402.74	19.33
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）	1,077,580.41	10.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,099,983.15	29.63

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	019709	23 国债 16	20,000	2,022,402.74	19.33
2	132026	G 三峡 EB2	5,000	601,483.15	5.75
3	123205	大叶转债	2,150	265,746.66	2.54
4	113055	成银转债	1,780	210,350.60	2.01

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，成都银行股份有限公司、南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银保监分局的处罚；南京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。

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。

5.11.2 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	1,710.58
2	应收证券清算款	400,145.97
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	401,856.55

5.11.4 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	132026	G 三峡 EB2	601,483.15	5.75
2	123205	大叶转债	265,746.66	2.54
3	113055	成银转债	210,350.60	2.01

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	国寿安保景气优选混合发起式 A	国寿安保景气优选混合发起式 C
基金合同生效日(2024年1月26日)基金份额总额	10,000,498.01	30.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	9.42	9.42
减：基金合同生效日起至报告期期末基	-	-

金总赎回份额		
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）		-
报告期期末基金份额总额	10,000,507.43	39.42

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

项目	国寿安保景气优选混合发起式 A	国寿安保景气优选混合发起式 C
基金合同生效日(2024年1月26日)管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	99.99	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	99.99	10,000,000.00	99.99	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	99.99	10,000,000.00	99.99	3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20240126~20240331	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	99.99
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 中国证监会批准国寿安保景气优选混合型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2 《国寿安保景气优选混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《国寿安保景气优选混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

10.1.5 报告期内国寿安保景气优选混合型发起式证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

10.1.6 中国证监会要求的其他文件

10.2 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

10.3 查阅方式

10.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

10.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息: www.gsfunds.com.cn

10.3.3 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