

国寿安保泰悦 3 个月滚动持有
债券型证券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券
基金主代码	019908
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	362,807,272.30 份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，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，采用期限匹配下的主动投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、信用债投资策略、分散投资策略、杠杆策略、证券公司短期公司债券投资策略等投资管理手段，对债券市场及债券收益率曲线的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中债综合（全价）指数收益率*80%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益与风险低于股票型基金、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	国寿安保泰悦3个月滚动持有债券A	国寿安保泰悦3个月滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	019908	019909
报告期末下属分级基金的份额总额	81,723,959.60份	281,083,312.70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4月1日-2024年6月30日）	
	国寿安保泰悦3个月滚动持有债券A	国寿安保泰悦3个月滚动持有债券C
1. 本期已实现收益	1,119,890.27	2,625,530.00
2. 本期利润	1,126,527.04	2,676,421.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0124	0.0118
4. 期末基金资产净值	84,469,619.37	290,188,952.52
5. 期末基金份额净值	1.0336	1.0324

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

国寿安保泰悦3个月滚动持有债券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	1.22%	0.02%	0.92%	0.05%	0.30%	-0.03%
过去六个月	2.72%	0.03%	2.08%	0.05%	0.64%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.36%	0.03%	2.85%	0.05%	0.51%	-0.02%

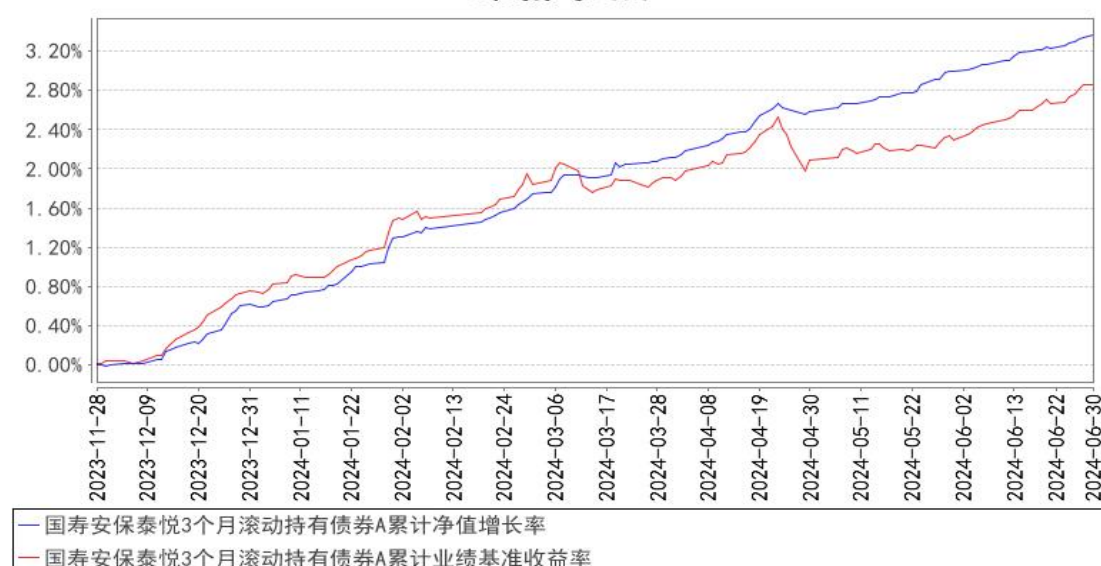
国寿安保泰悦3个月滚动持有债券C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

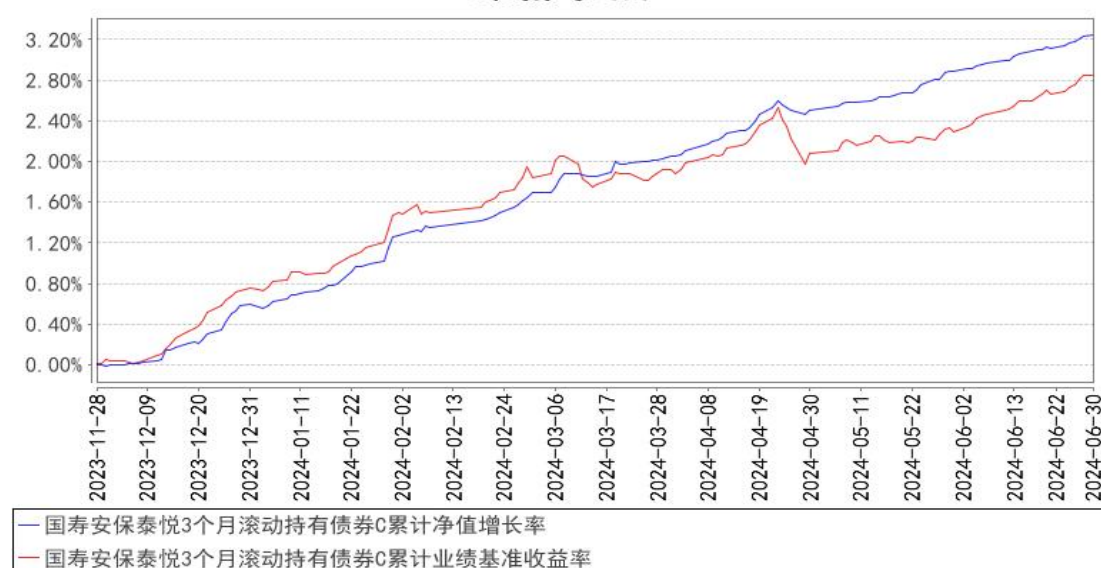
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	1.17%	0.02%	0.92%	0.05%	0.25%	-0.03%
过去六个月	2.62%	0.03%	2.08%	0.05%	0.54%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.24%	0.03%	2.85%	0.05%	0.39%	-0.02%

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

国寿安保泰悦3个月滚动持有债券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



国寿安保泰悦3个月滚动持有债券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2023年11月28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2023年11月28日至2024年06月30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		
陶尹斌	本基金的基金经理	2023年11月28日	-	11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，现任国寿安保尊裕优化回报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、国寿安保泰祥纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保泰悦3个月滚动持有债券型证券投资基金和国寿安保泰裕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》、《国寿安保泰悦3个月滚动持有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

受益于资金充裕和配置缺口的驱动，二季度债券市场收益率整体震荡下行。进入 4 月在禁止手工补息的影响下，银行存款持续迁向非银机构，二者资金利率差异收敛，增厚债券配置需求。报告期内最大的波折来自于 4 月下旬央行对超长债利率风险的提示，叠加发改委表态加快特别国债发行，使得机构分歧加剧，推动债券收益率快速上修。待 5-6 月市场逐步消纳利率债供给的担忧后，债市多头借由基本面数据的回落以及资金面的持续宽裕重新占据主导，收益率曲线进一步走平，超长债利率下破 2.5% 的政策利率关口。本基金在底仓部分延续票息策略的思路，同时灵活参与了长端利率品种的波段交易，在控制波动的前提下取得了稳健可观的收益增强。

展望后市，经济修复进程平缓，近月票据利率指向实体融资意愿低迷，信贷扩张不畅的局面难言改善，央行合理宽裕的支持性货币政策框架大概率延续。同时，政府债供给环比增量但节奏平稳，指标约束下市场对于后续财政政策的预期亦较为平和。因此，债券市场各维度上仍是利多因素为主，收益率下行的最大掣肘还是来自于赔率考量和监管的预期指导。考虑到机构配置缺口依然较宽，预计债市将延续震荡偏强的格局。本基金将持续挖掘中期持有价值较优的个券，并积极寻找区间信号明晰的利率债交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券 A 基金份额净值为 1.0336 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.22%；截至本报告期末国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.0324 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.17%；业绩比较基准收益率为 0.92%。

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	330,279,338.37	88.09
	其中：债券	330,279,338.37	88.09
	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	13,003,098.63	3.47
	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	4,041,550.38	1.08
8	其他资产	27,603,453.37	7.36
9	合计	374,927,440.75	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股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	10,227,035.33	2.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	207,399,231.99	55.36
	其中：政策性金融债	20,396,560.11	5.44
4	企业债券	36,011,784.12	9.61
5	企业短期融资券	10,230,327.87	2.73
6	中期票据	66,410,959.06	17.73
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	330,279,338.37	88.15

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	1428011	14 建行二级 01	200,000	21,145,318.03	5.64
2	1928019	19 交通银行二级 01	200,000	20,771,551.91	5.54
3	1928028	19 中国银行二级 01	200,000	20,702,909.29	5.53
4	1923009	19 太平财险	200,000	20,673,665.57	5.52
5	2023002	20 中邮人寿	200,000	20,446,739.73	5.46

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持有国债期货。

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，湖南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、中国人民银行分行的处罚；交通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、国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、中国人民银行分行的处罚；青岛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、中国人民银行分行的处罚；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地方国税局、地方市场监督管理局、地方住房和城乡建设厅、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、中国人民银行分行的处罚；太平财产保险有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方国税局、地方金融监督管理机构、国家金融监督管理总局地方监管局的处罚；中国工商银

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、地方金融监督管理机构、地方市场监督管理局、地方应急管理厅、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、人社局、中国人民银行分行的处罚；中国建设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、地方市场监督管理局、地方应急管理厅、国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、中国人民银行分行的处罚；中国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、地方市场监督管理局、地方应急管理厅、国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、中国人民银行、中国人民银行的处罚；中邮人寿保险股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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。

5.10.2 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

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	10,906.22
2	应收证券清算款	20,460,010.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,132,536.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,603,453.37

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处于转股期的可转换债券。

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投资股票。

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	国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券 A	国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	90,681,887.34	187,551,109.81
报告期期间基金总申购份额	44,506,951.95	188,322,609.02
减：报告期期间基金总赎回份额	53,464,879.69	94,790,406.13
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	81,723,959.60	281,083,312.70

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

报告期内基金管理人未投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内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

无。

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泰悦 3 个月滚动持有债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保泰悦 3 个月滚动持有债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《国寿安保泰悦 3 个月滚动持有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 报告期内国寿安保泰悦3个月滚动持有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.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

2024年7月19日