

国寿安保目标策略灵活配置
混合型发起式证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保目标策略混合发起
基金主代码	004818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	125,121,908.28 份
投资目标	本基金通过灵活运用多种投资策略，在经济结构转型、产业升级大背景下，积极挖掘市场中潜在的投资机会，在有效控制风险的前提下，合理地灵活配置股票和债券等各类资产的比例，贯彻长期投资、价值投资的理念，力争实现基金资产长期稳定增值的目标。
投资策略	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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证全债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险收益水平相应会高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高风险/收益的投资品种。
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
下属分级基金的基金简称	国寿安保目标策略混合发起 国寿安保目标策略混合发起

	A	C
下属分级基金的交易代码	004818	004819
报告期末下属分级基金的份额总额	80,050,553.38 份	45,071,354.90 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	国寿安保目标策略混合发起 A	国寿安保目标策略混合发起 C
1. 本期已实现收益	-22,310,882.17	-17,672,870.32
2. 本期利润	8,109,570.17	2,698,701.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0904	0.0297
4. 期末基金资产净值	86,237,106.85	48,119,323.95
5. 期末基金份额净值	1.0773	1.0676

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

国寿安保目标策略混合发起 A

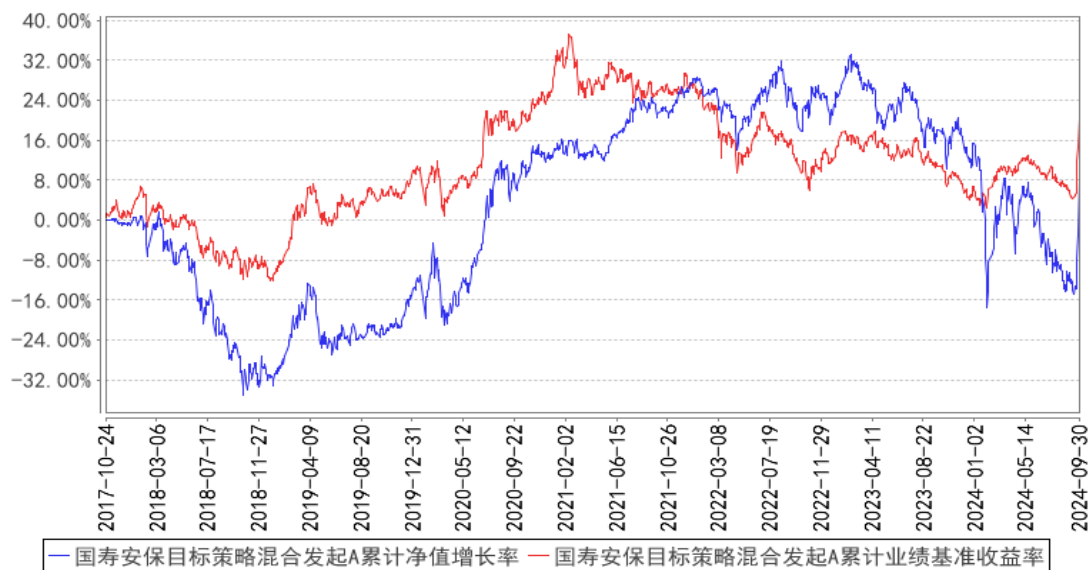
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	11.43%	2.08%	10.11%	0.93%	1.32%	1.15%
过去六个月	3.15%	1.91%	9.57%	0.74%	-6.42%	1.17%
过去一年	-8.80%	1.86%	8.58%	0.65%	-17.38%	1.21%
过去三年	-11.19%	1.22%	-4.20%	0.65%	-6.99%	0.57%
过去五年	39.28%	1.16%	15.87%	0.70%	23.41%	0.46%
自基金合同 生效起至今	7.73%	1.21%	20.29%	0.73%	-12.56%	0.48%

国寿安保目标策略混合发起 C

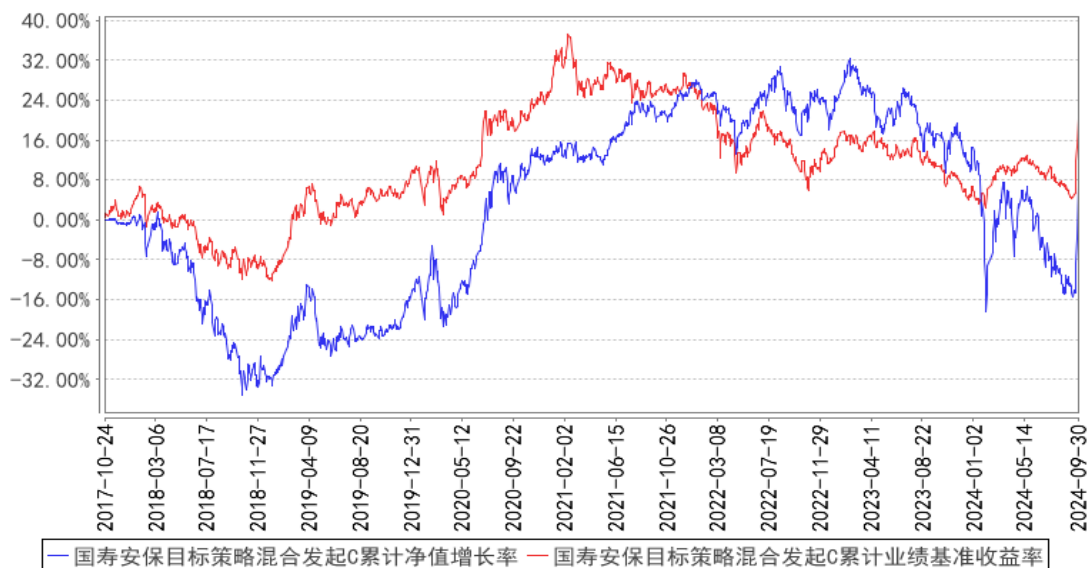
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.39%	2.08%	10.11%	0.93%	1.28%	1.15%
过去六个月	3.09%	1.91%	9.57%	0.74%	-6.48%	1.17%
过去一年	-8.90%	1.86%	8.58%	0.65%	-17.48%	1.21%
过去三年	-11.47%	1.22%	-4.20%	0.65%	-7.27%	0.57%
过去五年	38.63%	1.16%	15.87%	0.70%	22.76%	0.46%
自基金合同生效起至今	6.76%	1.21%	20.29%	0.73%	-13.53%	0.48%

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

国寿安保目标策略混合发起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



国寿安保目标策略混合发起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 2017 年 10 月 24 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 10 月 24 日至 2024 年 09 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		
张琦	股票投资总监、股票投资部总监及基金经理	2017 年 10 月 24 日	-	19 年	金融学硕士,2005 年 1 月至 2015 年 5 月,任职中银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职,2015 年 6 月加入国寿安保基金管理有限公司,现任国寿安保基金管理有限公司股票投资总监、股票投资部总监,国寿安保智慧生活股票型证券投资基金、国寿安保目标策略灵活配置混合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。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《中华人民共和国证券投资基金法》、《国寿安

保目标策略灵活配置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，本基金管理人通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，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。

本基金管理人对公司管理的不同投资组合进行了同向交易价差分析，采用了日内、3日内、5日内的时间窗口，假设不同组合间价差为零，进行了T分布检验。经分析，本报告期未发现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

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。本报告期内，未发生基金管理人管理的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年三季度，从国内情况来看，国内经济下行压力加大，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比降幅扩大，全国规模以上工业增加值同比增速回落，外需有所放缓，消费有待提升。一揽子增量宏观政策及时推出，将有力推动国内经济持续回升向好。从海外的情况来看，海外主要经济体通胀压力有所缓解，美联储四年来首次启动降息，非美经济体的货币和金融市场压力纾解，全球大类资产面临系统性重估。

报告期内，国内A股市场出现年内二次探底，上证指数于9月中旬跌破2700点后，受到一揽子增量宏观政策推出的影响，投资者信心显著增强，A股强势上扬，个股普遍大涨。从主要指数的表现来看，第三季度，上证指数上涨12.43%，沪深300指数上涨16.07%，创业板指数上涨29.21%，科创50指数上涨22.51%。从申万分类行业指数的表现来看，非银金融、房地产、商贸零售、社会服务、计算机等行业指数涨幅居前，煤炭、石油石化、公用事业、农林牧渔、银行等行业指数涨幅居后。

报告期内，在组合管理上，国寿安保目标策略基金经历了年初市场波动的冲击，在行业配置和风格特征上，本基金延续了之前偏向科技制造的配置思路，行业配置仍然以电子、电力设备、机械制造、化工及化工新材料、汽车零配件等行业作为主要方向。报告期内，本基金在有效应对规模变动的同时，主要对权益持仓个股进行了适当优化，适当增加了权益持仓的弹性。下一阶段，本基金将根据市场运行逻辑的变化，对权益持仓做进一步的动态调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保目标策略混合发起 A 基金份额净值为 1.0773 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.43%；截至本报告期末国寿安保目标策略混合发起 C 基金份额净值为 1.0676 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.39%；业绩比较基准收益率为 10.11%。

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	119,983,347.58	74.04
	其中：股票	119,983,347.58	74.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,767,866.30	4.79
	其中：债券	7,767,866.30	4.79
	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	20,419,224.34	12.60
8	其他资产	13,889,955.97	8.57
9	合计	162,060,394.19	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	114,421,555.58	85.16
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	5,561,792.00	4.14
J	金融业	-	-
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	119,983,347.58	89.30

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	688519	南亚新材	278,754	6,442,004.94	4.79
2	688678	福立旺	500,000	5,665,000.00	4.22
3	688559	海目星	160,460	5,628,936.80	4.19
4	300224	正海磁材	520,000	5,605,600.00	4.17
5	603859	能科科技	300,800	5,561,792.00	4.14
6	300217	东方电热	1,020,728	5,450,687.52	4.06
7	688257	新锐股份	309,277	5,183,482.52	3.86
8	688355	明志科技	313,400	5,177,368.00	3.85
9	002637	赞宇科技	528,000	4,994,880.00	3.72
10	688300	联瑞新材	97,000	4,976,100.00	3.70

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	7,767,866.30	5.78
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,767,866.30	5.78

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	019727	23 国债 24	76,000	7,767,866.30	5.78

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	27,921.26
2	应收证券清算款	13,861,748.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	286.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,889,955.97

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

项目	国寿安保目标策略混合发起 A	国寿安保目标策略混合发起 C
报告期期初基金份额总额	90,078,027.33	92,089,514.58
报告期期间基金总申购份额	16,670.29	38,683.51
减：报告期期间基金总赎回份额	10,044,144.24	47,056,843.19
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	80,050,553.38	45,071,354.90

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	国寿安保目标策略混合发起 A	国寿安保目标策略混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,350.14	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	10,001,350.14	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申赎	2024-09-25	-10,001,350.14	-8,936,206.35	-
合计			-10,001,350.14	-8,936,206.35	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金基金合同生效日为 2017 年 10 月 24 日，本基金管理人承诺发起资金认购本基金的金额不低于 1000 万元，且发起资金认购的基金份额持有期限不低于三年，于 2020 年 10 月 23 日满 3 年。本基金管理人于 2024 年 9 月 25 日赎回发起份额。

§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	20240701~20240930	79,357,987.46	0.00	0.00	79,357,987.46	63.42
	2	20240701~20240926	57,000,000.00	0.00	47,000,000.00	10,000,000.00	7.99
	3	20240927~20240930	30,599,755.20	0.00	0.00	30,599,755.20	24.46
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。

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目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2 《国寿安保目标策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《国寿安保目标策略灵活配置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 报告期内国寿安保目标策略灵活配置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 10 月 25 日