

国寿安保稳丰 6 个月持有期混合型
证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳丰 6 个月持有混合
基金主代码	009244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 5 日
报告期末基金份额总额	121,990,405.98 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，同时通过量化策略精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。在大类资产配置上，本基金将优先考虑债券类资产的配置，剩余资产将配置于股票和现金类等大类资产上。除主要的债券及股票投资外，本基金还可通过投资衍生工具等，进一步为基金组合规避风险、增强收益。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%
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。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国寿安保稳丰 6 个月持有混合 A	国寿安保稳丰 6 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009244	009245
报告期末下属分级基金的份额总额	95, 104, 580. 22 份	26, 885, 825. 76 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（2025 年 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	国寿安保稳丰 6 个月持有混合 A	国寿安保稳丰 6 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	4, 941, 963. 72	1, 437, 874. 69
2. 本期利润	4, 830, 693. 26	1, 416, 256. 07
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0574	0. 0551
4. 期末基金资产净值	117, 431, 382. 35	32, 686, 275. 00
5. 期末基金份额净值	1. 2348	1. 2157

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

国寿安保稳丰 6 个月持有混合 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	4. 80%	0. 23%	2. 15%	0. 16%	2. 65%	0. 07%
过去六个月	6. 59%	0. 24%	3. 35%	0. 17%	3. 24%	0. 07%
过去一年	8. 09%	0. 30%	3. 70%	0. 23%	4. 39%	0. 07%
过去三年	14. 24%	0. 27%	8. 80%	0. 21%	5. 44%	0. 06%
过去五年	24. 08%	0. 25%	8. 66%	0. 22%	15. 42%	0. 03%
自基金合同生效起至今	23. 48%	0. 24%	7. 13%	0. 22%	16. 35%	0. 02%

国寿安保稳丰 6 个月持有混合 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	4. 71%	0. 23%	2. 15%	0. 16%	2. 56%	0. 07%
过去六个月	6. 42%	0. 24%	3. 35%	0. 17%	3. 07%	0. 07%

过去一年	7.77%	0.30%	3.70%	0.23%	4.07%	0.07%
过去三年	13.20%	0.27%	8.80%	0.21%	4.40%	0.06%
过去五年	22.21%	0.25%	8.66%	0.22%	13.55%	0.03%
自基金合同生效起至今	21.57%	0.24%	7.13%	0.22%	14.44%	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

国寿安保稳丰6个月持有混合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



国寿安保稳丰6个月持有混合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2020年08月05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2020年08月05日至2025

年 09 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		
苏天醒	本基金的基金经理	2024 年 2 月 24 日	-	15 年	硕士，2010 年 3 月至 2012 年 11 月任中国国际金融有限公司研究员；2013 年 2 月至 2014 年 6 月任新华资产管理股份有限公司交易员；2014 年 6 月至 2015 年 5 月任宁波灵均投资管理合伙企业（有限合伙）投资交易总监；2015 年 5 月加入国寿安保基金管理有限公司任基金经理助理，现任国寿安保中证沪港深 300 交易型开放式指数证券投资基金、国寿安保国证创业板中盘精选 88 交易型开放式指数证券投资基金、国寿安保稳丰 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保中证 500 交易型开放式指数证券投资基金联接基金和国寿安保国证创业板中盘精选 88 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

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《证券业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《中华人民共和国证券投资基金法》、《国寿安保稳丰 6 个月持有期混合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，采用不同的时间窗口，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

2025 年三季度，全球制造业 PMI 艰难修复，美国仍然受到通胀困扰，就业数据走弱，美联储在 9 月份开启新一轮降息，10 年美债收益率下行至 4% 附近，特朗普就职后在二季度发起贸易战，三季度末在几轮中美商贸会谈后贸易冲突有所缓和，全球贸易和经济发展仍然存在不确定性。国内方面，宏观经济呈现良好态势，上半年 GDP 增长超预期，全年增长目标完成难度不大，得益于出口持续超预期表现和以旧换新政策对消费形成有力支撑，虽然地产销售、地产投资数据仍相对疲弱，物价指数仍在低位徘徊，但经济整体仍然韧性十足。政策方面，去年年底宏观政策出现一定的转向，消费补贴、地方债置换等超常规财政政策和适度宽松的货币政策配合，今年整体仍维持适度宽松货币政策和积极的财政政策导向。A 股市场方面，三季度以来权益市场在 AI、半导体等高景气行业带动下大幅上涨，主要指数季度涨幅接近或超过 20%，创业板更是涨幅超过 50%。行业方面，电子、通信、有色金属三涨幅居前，上半年涨幅较大的银行跌幅居前。

展望 2025 年四季度，海外尤其是美国通胀下行趋势明显，美联储在四季度到明年上半年预期持续降息，全球权益市场大概率整体平稳，权益资产在三季度大涨后四季度料趋于平稳，但景气向上的行业仍将持续超预期的表现。港股方面，在科技互联网平台公司、可选消费等方向与 A 股形成互补，国内经济稳中向好的大背景下，调整较为充分的成长股将受益于业绩增长带来持续的估值提升。

投资运作方面，基金在报告期内增强长久期利率债和可转债的交易灵活性，持续优化信用债持仓结构，严格防范信用风险。股票仓位维持在中等偏积极水平，行业配

置较均衡，风格方面适度向低估值高股息方向倾斜，同时增加成长性突出的个股精选来适应当下整体盈利预期弱修复的宏观环境，并结合量化方法控制行业偏离来分散风险。基金管理人将持续加大景气度以及整体投资风格的跟踪，适度增加成长、盈利质量等因子敞口以捕捉分化行情，努力提升投资表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保稳丰 6 个月持有混合 A 基金份额净值为 1.2348 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.80%；截至本报告期末国寿安保稳丰 6 个月持有混合 C 基金份额净值为 1.2157 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.71%；业绩比较基准收益率为 2.15%。

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	30,201,510.72	20.06
	其中：股票	30,201,510.72	20.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,364,900.30	40.09
	其中：债券	60,364,900.30	40.09
	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	49,980,528.34	33.19
	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	7,117,952.03	4.73
8	其他资产	2,918,370.85	1.94
9	合计	150,583,262.24	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	536,631.00	0.36
C	制造业	18,924,609.04	12.61

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,090,400.86	0.73
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	211,860.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	183,096.00	0.12
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,713,837.82	2.47
J	金融业	4,919,146.00	3.28
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	232,320.00	0.15
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	389,610.00	0.26
S	综合	—	—
	合计	30,201,510.72	20.12

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 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	000063	中兴通讯	14,000	638,960.00	0.43
2	601336	新华保险	10,400	636,064.00	0.42
3	600900	长江电力	23,000	626,750.00	0.42
4	601998	中信银行	80,000	576,000.00	0.38
5	688347	华虹公司	5,000	572,800.00	0.38
6	002484	江海股份	18,000	543,960.00	0.36
7	688582	芯动联科	7,000	536,550.00	0.36
8	002384	东山精密	7,500	536,250.00	0.36
9	600549	厦门钨业	18,000	532,800.00	0.35
10	002050	三花智控	11,000	532,730.00	0.35

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	26,080,510.77	17.37
2	央行票据	—	—
3	金融债券	26,180,450.69	17.44
	其中：政策性金融债	26,180,450.69	17.44
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）	8,103,938.84	5.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,364,900.30	40.21

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	200215	20 国开 15	100,000	11,246,739.73	7.49
2	240011	24 附息国债 11	100,000	10,436,573.37	6.95
3	250205	25 国开 05	100,000	9,751,567.12	6.50
4	019773	25 国债 08	80,000	8,050,746.30	5.36
5	019758	24 国债 21	75,000	7,593,191.10	5.06

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方监管分局、国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局、中国人民银行的处罚；中节能太阳能股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方住房和城乡建设厅、生态环境部的处罚；北京思特奇信息技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到证监会分局的处罚。

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	11,187.73
2	应收证券清算款	2,469,631.35
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	437,551.77
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,918,370.85

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	113616	韦尔转债	1,183,345.40	0.79
2	123121	帝尔转债	1,070,818.63	0.71
3	123054	思特转债	885,618.08	0.59
4	110093	神马转债	851,624.09	0.57
5	118008	海优转债	813,724.11	0.54
6	113052	兴业转债	725,183.84	0.48
7	113633	科沃转债	479,210.96	0.32
8	123158	宙邦转债	449,089.32	0.30

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制的情况。

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	国寿安保稳丰 6 个月持有	国寿安保稳丰 6 个月持有
----	---------------	---------------

	混合 A	混合 C
报告期期初基金份额总额	76,951,116.83	24,677,307.61
报告期期间基金总申购份额	21,558,486.60	6,207,610.78
减：报告期期间基金总赎回份额	3,405,023.21	3,999,092.63
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	95,104,580.22	26,885,825.76

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

基金管理人本报告期内未投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本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稳丰 6 个月持有期混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保稳丰 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《国寿安保稳丰 6 个月持有期混合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 报告期内国寿安保稳丰 6 个月持有期混合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

2025 年 10 月 28 日