

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
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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	国寿安保安吉纯债半年定开债券发起式
基金主代码	004821
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	9,129,062,763.25 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	本基金在投资策略上兼顾投资原则以及定期开放基金的固有特点，通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。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性投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略、回购套利策略、国债期货投资策略等投资管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种固定收益品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	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，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，属于证券投资基金中的中低预期收益/风险品种。
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

§ 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）
1. 本期已实现收益	96,955,070.82
2. 本期利润	78,256,227.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083
4. 期末基金资产净值	9,690,460,698.97
5. 期末基金份额净值	1.0615

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。

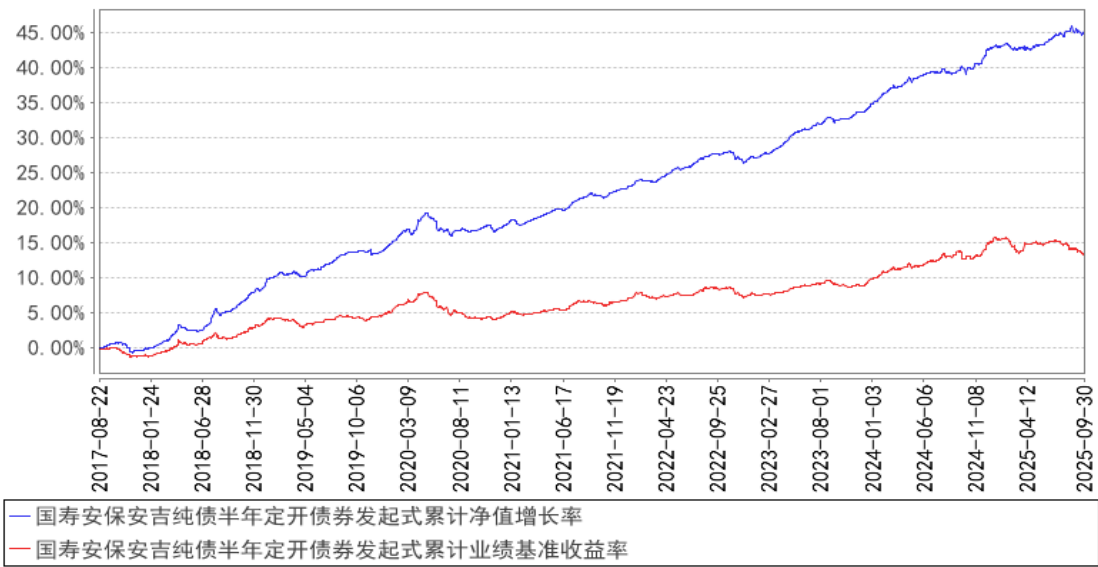
3.2 基金净值表现

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

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	0.75%	0.11%	-1.50%	0.07%	2.25%	0.04%
过去六个月	1.84%	0.10%	-0.45%	0.09%	2.29%	0.01%
过去一年	3.82%	0.10%	0.57%	0.10%	3.25%	0.00%
过去三年	13.89%	0.07%	4.76%	0.08%	9.13%	-0.01%
过去五年	24.34%	0.06%	8.85%	0.07%	15.49%	-0.01%
自基金合同生效起至今	45.20%	0.07%	13.37%	0.07%	31.83%	0.00%

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

国寿安保安吉纯债半年定开债券发起式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 08 月 22 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 08 月 22 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		
吴闻	本基金的基金经理	2017 年 8 月 22 日	—	17 年	吴闻先生，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 月加入国寿安保安吉基金管理有限公司任基金经理助理，现任国寿安保尊兴增强回报债券型证券投资基金、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型发起式证券投资基金、国寿安保尊利增强回报债券型证券投资

					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。
李一鸣	本基金的基金经理	2022 年 12 月 15 日	-	17 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和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》、《国寿安保安吉纯债半年定期开放债券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，美国就业数据逐步走弱，CPI 增速小幅上行，美联储 9 月份降息 25bp，市场预期未来一年将有多次降息，但 AI 基础设施建设继续保持高速增长。中国经济方面，三季度经济基本面下行压力有所加大，房地产销售与投资增速持续低迷，社会消费品零售增速放缓，但反内卷政策的逐步落地增强了市场对未来价格回升的信心。

债市方面，三季度受反内卷改善物价修复预期和股市大涨影响，债券市场震荡走弱，收益率曲线陡峭化上移，10 年国债利率从 1.65%上升到 1.86%，信用债收益率整体上升。可转债方面，在正股上涨带动下，中证转债指数大涨 9.4%。

投资运作方面，基金在报告期内降低久期，持仓以高等级信用债为主，优化可转债持仓结构，严格防范信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0615 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	12,043,809,079.47	98.50
	其中：债券	12,043,809,079.47	98.50
	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	9,400,000.00	0.08
	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	97,665,544.73	0.80
8	其他资产	76,272,863.49	0.62

9	合计	12,227,147,487.69	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

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	295,112,236.52	3.05
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,844,109,166.30	19.03
	其中：政策性金融债	270,034,121.92	2.79
4	企业债券	2,113,658,699.71	21.81
5	企业短期融资券	254,047,552.87	2.62
6	中期票据	5,921,350,211.12	61.10
7	可转债（可交换债）	1,615,531,212.95	16.67
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	12,043,809,079.47	124.29

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	102485283	24 保利发展 MTN007	2,300,000	234,777,761.64	2.42
2	184743	23 汉江 01	2,000,000	204,311,112.32	2.11
3	2420034	24 厦门国际银行 01	2,000,000	200,793,041.10	2.07
4	243793	25 财金 02	2,000,000	199,371,123.28	2.06
5	138995	23 紫金 01	1,900,000	193,817,334.25	2.00

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，中华联合财产保险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、银保监分局的处罚；兴业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、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、银保监分局、证监会分局、中国人民银行分支行的处罚；本报告期内，兴业银行股份有限公司被银行间市场交易商协会立案调查。

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	355,875.93
2	应收证券清算款	75,916,987.56
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	76,272,863.49

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	113052	兴业转债	185,500,816.51	1.91
2	132026	G 三峡 EB2	174,051,416.80	1.80
3	127018	本钢转债	103,934,955.91	1.07
4	110085	通 22 转债	92,420,852.40	0.95
5	110089	兴发转债	92,354,366.07	0.95
6	123210	信服转债	89,407,902.10	0.92
7	110087	天业转债	80,849,120.41	0.83
8	113056	重银转债	69,567,848.95	0.72
9	113615	金诚转债	57,386,119.39	0.59
10	127049	希望转 2	52,837,550.46	0.55
11	118022	锂科转债	47,210,000.55	0.49
12	118034	晶能转债	38,124,163.36	0.39
13	118050	航宇转债	35,634,317.79	0.37
14	113691	和邦转债	34,197,040.94	0.35
15	127056	中特转债	31,759,215.86	0.33
16	111021	奥锐转债	28,094,342.40	0.29
17	118005	天奈转债	21,075,440.88	0.22
18	127045	牧原转债	20,290,358.86	0.21
19	123253	永贵转债	17,794,625.54	0.18
20	118031	天 23 转债	16,824,185.21	0.17
21	127050	麒麟转债	16,027,560.70	0.17
22	113054	绿动转债	15,286,211.18	0.16
23	113623	凤 21 转债	15,130,367.02	0.16
24	123249	英搏转债	11,791,192.28	0.12
25	113692	保隆转债	11,549,488.53	0.12
26	110095	双良转债	10,265,400.84	0.11
27	127089	晶澳转债	9,886,898.18	0.10
28	127064	杭氧转债	8,748,548.54	0.09
29	113685	升 24 转债	8,468,422.80	0.09
30	123158	宙邦转债	8,096,930.65	0.08
31	110090	爱迪转债	7,694,454.89	0.08
32	113644	艾迪转债	6,065,876.56	0.06
33	127066	科利转债	5,843,653.17	0.06
34	127020	中金转债	5,653,830.00	0.06
35	123107	温氏转债	5,234,462.42	0.05
36	123240	楚天转债	4,677,471.69	0.05
37	127103	东南转债	4,604,908.22	0.05
38	110096	豫光转债	4,591,657.53	0.05
39	113045	环旭转债	4,144,142.29	0.04
40	113658	密卫转债	4,050,579.45	0.04
41	113059	福莱转债	3,982,733.12	0.04

42	123144	裕兴转债	3,934,641.09	0.04
43	111002	特纸转债	3,921,494.10	0.04
44	113666	爱玛转债	3,855,365.75	0.04
45	127076	中宠转 2	3,629,866.37	0.04
46	113687	振华转债	3,364,901.06	0.03
47	127060	湘佳转债	3,318,835.30	0.03
48	123176	精测转 2	3,192,002.19	0.03
49	111020	合顺转债	3,166,461.67	0.03
50	128134	鸿路转债	3,111,958.84	0.03
51	113640	苏利转债	3,040,054.93	0.03
52	113689	洛凯转债	3,034,659.73	0.03
53	113043	财通转债	3,029,797.96	0.03
54	123121	帝尔转债	2,944,215.82	0.03
55	113678	中贝转债	2,857,284.38	0.03
56	118018	瑞科转债	2,838,530.71	0.03
57	127072	博实转债	2,830,391.78	0.03
58	127095	广泰转债	2,704,701.92	0.03
59	113655	欧 22 转债	2,680,520.05	0.03
60	127071	天箭转债	2,646,430.14	0.03
61	113632	鹤 21 转债	2,098,291.29	0.02
62	123188	水羊转债	2,038,966.12	0.02
63	118008	海优转债	2,015,323.38	0.02
64	123165	回天转债	2,001,174.42	0.02
65	110094	众和转债	1,988,546.23	0.02
66	123122	富瀚转债	1,907,621.63	0.02
67	118011	银微转债	1,689,884.60	0.02
68	123193	海能转债	1,679,662.33	0.02
69	123168	惠云转债	1,636,489.86	0.02
70	118010	洁特转债	1,607,623.83	0.02
71	123214	东宝转债	1,598,816.58	0.02
72	111014	李子转债	1,585,294.79	0.02
73	123150	九强转债	1,566,834.79	0.02
74	123179	立高转债	1,562,921.26	0.02
75	113638	台 21 转债	1,552,166.16	0.02
76	110084	贵燃转债	1,500,864.95	0.02
77	113047	旗滨转债	1,463,504.11	0.02
78	123178	花园转债	1,442,078.90	0.01
79	113636	甬金转债	1,405,485.50	0.01
80	123155	中陆转债	1,350,509.92	0.01
81	118038	金宏转债	1,328,265.75	0.01
82	127086	恒邦转债	1,285,403.87	0.01
83	123196	正元转 02	1,283,983.01	0.01

84	123124	晶瑞转 2	1,242,506.77	0.01
85	123250	嘉益转债	1,240,037.81	0.01
86	118035	国力转债	1,174,103.56	0.01
87	127078	优彩转债	1,147,968.00	0.01
88	127069	小熊转债	1,131,847.36	0.01
89	118052	浩瀚转债	1,041,812.50	0.01
90	123154	火星转债	990,834.03	0.01
91	111000	起帆转债	929,735.34	0.01
92	127039	北港转债	887,810.40	0.01
93	123172	漱玉转债	488,887.40	0.01
94	127084	柳工转 2	480,846.16	0.00
95	118033	华特转债	480,155.28	0.00
96	113667	春 23 转债	467,801.92	0.00
97	118053	正帆转债	441,079.07	0.00
98	113671	武进转债	433,535.75	0.00
99	123149	通裕转债	407,455.89	0.00
100	113653	永 22 转债	393,071.10	0.00
101	123183	海顺转债	390,482.47	0.00
102	113665	汇通转债	378,286.85	0.00
103	118015	芯海转债	374,772.16	0.00
104	113652	伟 22 转债	372,010.27	0.00
105	127088	赫达转债	371,151.78	0.00
106	118042	奥维转债	370,983.53	0.00
107	113682	益丰转债	369,453.70	0.00
108	127059	永东转 2	368,935.89	0.00
109	111015	东亚转债	367,357.64	0.00
110	113659	莱克转债	367,264.52	0.00
111	127102	浙建转债	366,856.44	0.00
112	127067	恒逸转 2	365,589.48	0.00
113	123117	健帆转债	365,533.56	0.00
114	111009	盛泰转债	363,446.71	0.00
115	127046	百润转债	362,063.67	0.00
116	113679	芯能转债	361,837.81	0.00
117	123180	浙矿转债	361,323.62	0.00
118	127098	欧晶转债	360,157.97	0.00
119	113650	博 22 转债	359,767.40	0.00
120	113633	科沃转债	359,408.22	0.00
121	123151	康医转债	359,108.88	0.00
122	113660	寿 22 转债	359,090.96	0.00
123	113647	禾丰转债	358,537.81	0.00
124	127083	山路转债	358,023.53	0.00
125	127085	韵达转债	357,802.52	0.00

126	127042	嘉美转债	357,297.29	0.00
127	113670	金 23 转债	356,208.08	0.00
128	127068	顺博转债	354,976.03	0.00
129	123175	百畅转债	350,863.15	0.00
130	113627	太平转债	347,033.18	0.00
131	113049	长汽转债	343,594.52	0.00
132	127030	盛虹转债	275,176.32	0.00
133	127044	蒙娜转债	171,438.50	0.00
134	113634	珀莱转债	149,196.90	0.00

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持有股票。

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

报告期期初基金份额总额	9,702,830,313.83
报告期期间基金总申购份额	94,189.48
减：报告期期间基金总赎回份额	573,861,740.06
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	9,129,062,763.25

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,154,387.73
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,154,387.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.11

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	10,154,387.73	0.11	10,000,050.00	0.11	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	10,154,387.73	0.11	10,000,050.00	0.11	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	20250701~20250930	9,670,297,604.42	—	570,058,361.16	9,100,239,243.26	99.68
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安吉纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2 《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合同》

10.1.3 《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 报告期内国寿安保安吉纯债半年定期开放债券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

2025 年 10 月 28 日