

国寿安保稳嘉混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 20 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 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国寿安保稳嘉混合 |
| 基金主代码 | 004258 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 2 月 10 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 183,053,152.48 份 |
| 投资目标 | 本基金将通过分析宏观经济和资本市场的深入分析，采用主动的投资管理策略，把握不同时期各金融市场的收益水平，在约定的投资比例下，合理配置股票、债券、货币市场工具等各类资产，在严格控制下行风险的前提下，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 | 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，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 | 国寿安保稳嘉混合 A | 国寿安保稳嘉混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004258 | 004259 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 182,878,027.60 份 | 175,124.88 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|------------|
| | 国寿安保稳嘉混合 A | 国寿安保稳嘉混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,929,137.96 | -2,123.10 |
| 2. 本期利润 | 1,761,211.49 | 1,638.04 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0096 | 0.0085 |
| 4. 期末基金资产净值 | 194,255,981.36 | 185,397.05 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0622 | 1.0587 |

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

国寿安保稳嘉混合 A

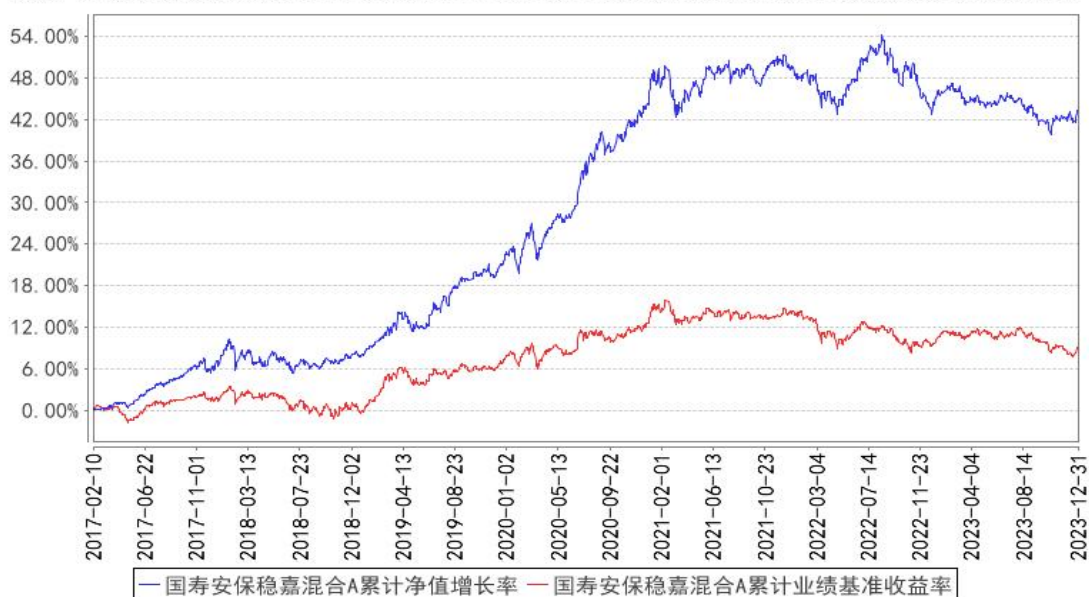
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.91% | 0.26% | -0.76% | 0.16% | 1.67% | 0.10% |
| 过去六个月 | -1.24% | 0.24% | -1.52% | 0.17% | 0.28% | 0.07% |
| 过去一年 | -0.75% | 0.22% | -0.64% | 0.17% | -0.11% | 0.05% |
| 过去三年 | -1.86% | 0.32% | -3.85% | 0.22% | 1.99% | 0.10% |
| 过去五年 | 32.66% | 0.34% | 9.17% | 0.24% | 23.49% | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 43.32% | 0.31% | 9.02% | 0.23% | 34.30% | 0.08% |

国寿安保稳嘉混合 C

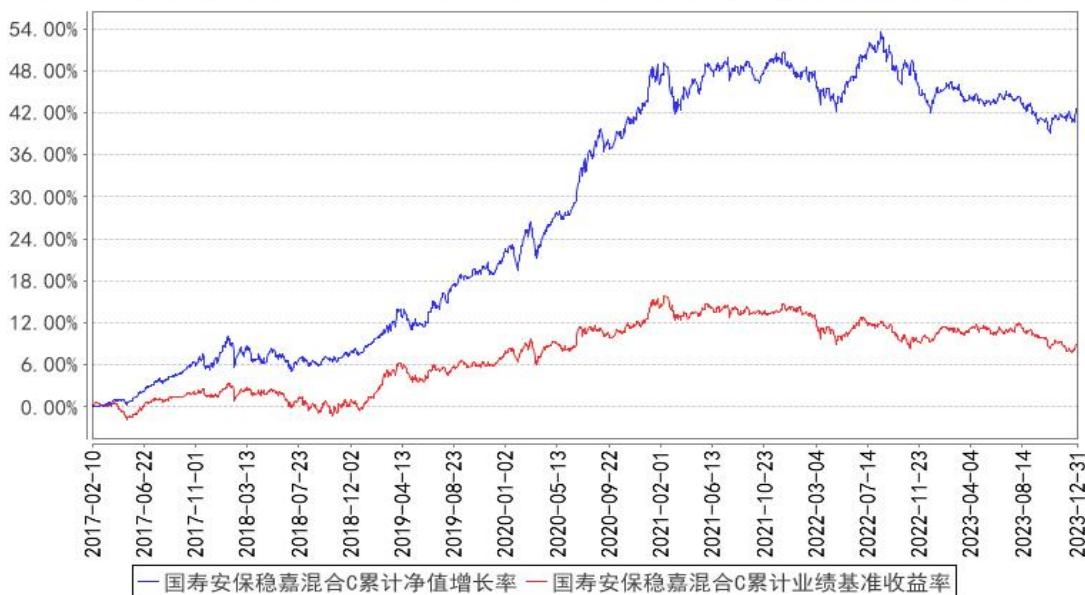
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.90% | 0.26% | -0.76% | 0.16% | 1.66% | 0.10% |
| 过去六个月 | -1.28% | 0.24% | -1.52% | 0.17% | 0.24% | 0.07% |
| 过去一年 | -0.84% | 0.22% | -0.64% | 0.17% | -0.20% | 0.05% |
| 过去三年 | -2.04% | 0.32% | -3.85% | 0.22% | 1.81% | 0.10% |
| 过去五年 | 32.16% | 0.34% | 9.17% | 0.24% | 22.99% | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 42.50% | 0.31% | 9.02% | 0.23% | 33.48% | 0.08% |

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

国寿安保稳嘉混合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



国寿安保稳嘉混合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 2017 年 02 月 10 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 02 月 10 日至 2023 年 12 月 31 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 | | |
| 李丹 | 基金经理 | 2017年2月10日 | - | 15年 | 硕士，曾任中国银河证券研究部研究员、资产管理部投资经理；现任国寿安保核心产业灵活配置混合型证券投资基金、国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、国寿安保稳信混合型证券投资基金及国寿安保消费新蓝海灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 李一鸣 | 基金经理 | 2017年2月10日 | - | 14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、国寿安保稳嘉混合型证券投资基金、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。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《证券投资基金法》、《国寿安保稳嘉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

2023 年四季度，经济动能减弱、全球通胀压力下行、就业需求下降为美联储降息提供了必要条件，12 月议息会议也如预期维持基准利率不变，金融市场积极交易降息预期，10 年美债收益率一度下行至 3.8% 附近。但至年底，过于激进的降息预期开始被市场逐步修正，海外围绕美联储转向的宽松交易渐显疲态。同时，红海局势发酵、伊朗地缘扰动等事件共同表明中东地区仍充满不确定性，油价出现反弹，叠加依然较高的核心服务通胀，或令美联储不得不考虑二次通胀风险的可能性，何时降息存在较大的不确定性。国内方面，政策刺激下的供给提升并未得到需求方面的配合，需求端修复持续偏慢，宏观经济面临“需求不足、供给冲击、预期转弱”的三重压力，且房

地产、债务、人口、地缘政治关系等中长期制约因素集中体现在短期预期中。因此，四季度宏观数据上呈现出低水平修复、冷暖不均、波浪式运行的特征，政策、季节性因素、外需、库存等因素均构成扰动因素，短期基本面弹性仍有待强化。

政策方面，四季度稳健的货币政策取向没有改变，但外部均衡压力增大，货币宽松力度在高企的实际利率面前仍显不足，年末存款利率下调强化了市场对更大范围内降息降准的预期。流动性方面，一级供给量较大、信贷改善、稳汇率压力，叠加银行间体系流动性水平整体偏低等因素导致短期资金面显著收紧，10-11 月资金面显著恶化，非银机构面临的流动性环境对央行公开市场投放和大行融出的依赖度愈发显著；12 月随着央行投放力度增加，一级市场及外部压力缓解，流动性状况有显著缓解，跨年资金供给充裕，价格波动平稳。

债券市场方面，10-11 月资金紧张导致债券市场交投情绪谨慎，并推动收益率曲线平坦化形变。但随着宏观经济数据表现出需求不足的现实，新旧动能切换期的长期性和艰难性大格局得以确认，叠加存款利率下调、流动性紧张环境缓解及机构配置热情饱满，点燃并强化了债市做多热情，带动年内第二波债市行情快速推进，各债券品种收益率整体显著下行。

权益市场方面，宏观环境仍面临挑战，企业盈利增长在一定程度上有所承压。整体而言，宏观经济处于产能周期的后半段，大概率会经历触底回升的过程，部分行业 ROE 在经历长达 2-3 年的回调后逐步触底。在此背景下，市场大概率将延续结构性的机会。

投资运作方面，本基金在报告期内继续调整债券组合持仓结构，保持组合杠杆及久期水平，以中短久期、中等信用为主要持仓品种，增加中长期品种波段交易。权益方面，本季度组合配置较为均衡，增持了进入产能去化周期的养殖，配置了一批困境反转型公司。

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嘉混合 A 基金份额净值为 1.0622 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%；截至本报告期末国寿安保稳嘉混合 C 基金份额净值为 1.0587 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.90%；业绩比较基准收益率为-0.76%。

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 | 51,775,017.77 | 21.32 |
| | 其中：股票 | 51,775,017.77 | 21.32 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 188,819,312.94 | 77.77 |
| | 其中：债券 | 188,819,312.94 | 77.77 |
| | 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 | 2,161,142.56 | 0.89 |
| 8 | 其他资产 | 50,567.80 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 242,806,041.07 | 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 | 10,525,968.00 | 5.41 |
| B | 采矿业 | 877,200.00 | 0.45 |
| C | 制造业 | 34,519,306.77 | 17.75 |
| 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 | 134,976.00 | 0.07 |
| 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 | 1,967,752.00 | 1.01 |
| 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 | 3,749,815.00 | 1.93 |
| S | 综合 | - | - |

| | | |
|----|---------------|-------|
| 合计 | 51,775,017.77 | 26.63 |
|----|---------------|-------|

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

| 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 | 002567 | 唐人神 | 670,300 | 5,027,250.00 | 2.59 |
| 2 | 002714 | 牧原股份 | 114,100 | 4,698,638.00 | 2.42 |
| 3 | 300251 | 光线传媒 | 460,100 | 3,749,815.00 | 1.93 |
| 4 | 000858 | 五粮液 | 22,000 | 3,086,820.00 | 1.59 |
| 5 | 601633 | 长城汽车 | 111,000 | 2,799,420.00 | 1.44 |
| 6 | 002840 | 华统股份 | 130,200 | 2,706,858.00 | 1.39 |
| 7 | 600975 | 新五丰 | 244,600 | 2,556,070.00 | 1.31 |
| 8 | 002810 | 山东赫达 | 110,000 | 2,330,900.00 | 1.20 |
| 9 | 605305 | 中际联合 | 71,407 | 2,307,160.17 | 1.19 |
| 10 | 600872 | 中炬高新 | 82,000 | 2,304,200.00 | 1.19 |

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 | 10,009,857.92 | 5.15 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 142,613,112.90 | 73.35 |
| | 其中：政策性金融债 | 40,414,598.36 | 20.78 |
| 4 | 企业债券 | 5,223,094.52 | 2.69 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 30,973,247.60 | 15.93 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 188,819,312.94 | 97.11 |

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 | 220220 | 22 国开 20 | 200,000 | 20,150,442.62 | 10.36 |
| 2 | 232380026 | 23 厦门国际二级资本债 01 | 100,000 | 10,421,229.51 | 5.36 |
| 3 | 102100008 | 21 泰交通 MTN001 | 100,000 | 10,414,476.71 | 5.36 |
| 4 | 102380290 | 23 豫投资 MTN001 | 100,000 | 10,386,942.47 | 5.34 |
| 5 | 2220019 | 22 南京银行 01 | 100,000 | 10,303,065.57 | 5.30 |

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，北京光线传媒股份有限公司、湖南新五丰股份有限公司、山东赫达集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会或其派出机构的处罚；国家开发银行、南京银行股份有限公司、厦门国际银行股份有限公司、浙江浙银金融租赁股份有限公司、中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚；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局的处罚；湖南新五丰股份有限公司、唐人神集团股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国农业发展银行、中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方国税局的处罚；湖南新五丰股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚；湖南新五丰股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国资委的处罚；湖南新五丰股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚；南京银行股份有限公司、中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚；唐人神集团股份有限公司、浙江华统肉制品股份有限公司、中炬高新技术实业(集团)股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到生态环境部的处罚；招商证券股份有限公司、中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到地方市场监督管理局的处罚；浙江华统肉制

品股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到卫生健康委员会的处罚；中国农业发展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的处罚；中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行分支行的处罚；中际联合(北京)科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方统计局的处罚；中炬高新技术实业(集团)股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监察委员会的处罚；中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。国家开发银行本期内被银行间市场交易商协会立案调查；山东赫达集团股份有限公司本期内被证监会立案调查。

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。

5.11.2 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 | 50,567.80 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 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 | 50,567.80 |

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 | 国寿安保稳嘉混合 A | 国寿安保稳嘉混合 C |
|---------------------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 182,878,342.90 | 202,708.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,010.42 | 3,548.78 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 5,325.72 | 31,132.25 |
| 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 | 182,878,027.60 | 175,124.88 |

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

基金管理人本报告期内未投资本基金。

§ 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

| 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 | 20231001~20231231 | 181,457,600.00 | 0.00 | 0.00 | 181,457,600.00 | 99.13 |
| 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。

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嘉混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保稳嘉混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保稳嘉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嘉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

2024 年 1 月 20 日