

国寿安保稳健安混合型证券投资基金 2025年第4季度报告

2025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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2026年1月22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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国寿安安稳安混合
基金主代码	010984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	15,542,843.86 份
投资目标	以追求稳健收益作为基金的投资目标，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的稳健增值。
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*10%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%
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。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司

基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保稳安混合 A	国寿安保稳安混合 C
下属分级基金的交易代码	010984	010985
报告期末下属分级基金的份额总额	9,137,315.98 份	6,405,527.88 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 (2025 年 10 月 1 日 - 2025 年 12 月 31 日)	
	国寿安保稳安混合 A	国寿安保稳安混合 C
1. 本期已实现收益	225,617.99	131,782.40
2. 本期利润	6,293.47	13,802.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0020
4. 期末基金资产净值	10,299,264.57	7,053,406.37
5. 期末基金份额净值	1.1272	1.1011

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

国寿安保稳安混合 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	0.04%	0.52%	-0.23%	0.14%	0.27%	0.38%
过去六个月	4.33%	0.47%	0.81%	0.13%	3.52%	0.34%
过去一年	6.38%	0.40%	1.71%	0.15%	4.67%	0.25%
过去三年	16.60%	0.39%	8.50%	0.15%	8.10%	0.24%
自基金合同生效起至今	12.72%	0.34%	6.41%	0.17%	6.31%	0.17%

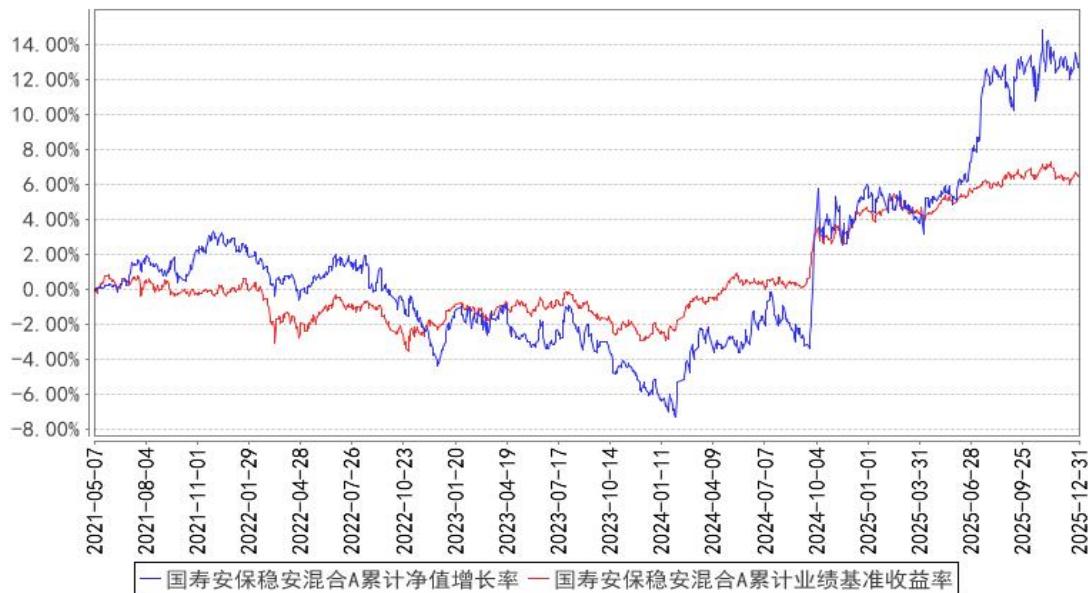
国寿安保稳安混合 C

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	-0.09%	0.52%	-0.23%	0.14%	0.14%	0.38%
过去六个月	4.06%	0.47%	0.81%	0.13%	3.25%	0.34%
过去一年	5.83%	0.40%	1.71%	0.15%	4.12%	0.25%

过去三年	14.84%	0.39%	8.50%	0.15%	6.34%	0.24%
自基金合同生效起至今	10.11%	0.34%	6.41%	0.17%	3.70%	0.17%

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

国寿安保稳健安混合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



国寿安保稳健安混合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 2021 年 05 月 07 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 2021 年 05 月 07 日至 2025 年 12 月 31 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		
吴坚	本基金的基金经理	2021 年 5 月 7 日	-	17 年	博士研究生, 美国特许金融分析师(CFA)。曾任中国建设银行云南分行副经理、中国人寿资产管理有限公司一级研究员, 现任国寿安安稳诚混合型证券投资基金、国寿安保科技创新混合型证券投资基金、国寿安安稳和 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安安稳安混合型证券投资基金、国寿安安稳福 6 个月持有期混合型证券投资基金和国寿安保盛泽三年持有期混合型证券投资基金基金经理。
黄力	本基金的基金经理	2021 年 5 月 7 日	-	15 年	硕士。曾任中国人寿资产管理有限公司投资经理助理; 现任国寿安保安裕纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保安盛纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安安稳和 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安安稳鑫一年持有期混合型证券投资基金、国寿安保稳健安混合型证券投资基金、国寿安安稳福 6 个月持有期混合型证券投资基金、国寿安保安弘纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保安锦纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国寿安保尊荣中短债债券型证券投资基金和国寿安保利率债三个月定期开放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》、《国寿安安稳安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 年四季度，宏观经济动能延续回落。出口继续维持较强韧性，但内需偏弱的特征没有根本改变，制造业、基建和房地产投资跌幅均同比扩大，社零增速有所下行，伴随政府债券发行高峰过去，社融增速见顶回落。PMI 低位震荡，但 12 月超预期上行至荣枯线以上，受益于反内卷和商品市场上涨，CPI、PPI 初步筑底，上行弹性仍待观察。货币政策方面，央行公开市场持续增量续作，同时重启国债买卖，资金利率向政策利率收敛，流动性环境更加稳定。

债券市场方面，四季度曲线继续陡峭化。10 月贸易摩擦再起、股市宽幅震荡，月底央行宣布重启国债买卖，收益率曲线修复下行后步入窄幅震荡。11 月中旬以来，基金销售费用新规预期反复、债基赎回增加，收益率震荡上行。12 月以来，重要会议落地，政策面未超预期，但市场抢跑交易超长债供需失衡和再通胀叙事，30Y 国债大幅上行接近 2.3%，期限利差明显走阔。信用债表现更加稳健，信用利差先压缩后反弹，整体维持低位震荡。

股票市场方面，四季度 A 股在经历之前较大幅度上涨之后更多表现为震荡，并在年末呈现分化明显的特点。主要指数表现分化，沪深 300 指数和创业板指数分别下跌 0.2% 和 1%，上证指数和上证 50 分别上涨 2.2% 和 1.4%。其中原因主要在于行业表现迥

异，申万有色金属板块 4 季度上涨 16%，通信、国防军工涨幅都超过 10%，而医药生物、房地产、计算机和传媒均大幅下跌。

投资运作方面，报告期内本基金固定收益资产以票息策略为主，维持中性久期和适度杠杆，做好基础配置和流动性管理。股票方面，本基金四季度仍然维持较高的股票仓位，主要减持了部分算力产业链部分标的，同时，从行业景气度、公司在产业链中的地位以及基本面情况出发，增持了部分储能产业链的公司。从周期角度以及部分公司风险收益角度考虑，增持了部分化工及锂电产业链上游标的。

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安混合 A 基金份额净值为 1.1272 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.04%；截至本报告期末国寿安保稳安混合 C 基金份额净值为 1.1011 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.09%；业绩比较基准收益率为-0.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2024 年 10 月 11 日至 2025 年 12 月 31 日基金资产净值低于五千万元，且已超过 60 个工作日。基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	4,395,050.00	25.25
	其中：股票	4,395,050.00	25.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,118,987.66	69.61
	其中：债券	12,118,987.66	69.61
	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	596,966.80	3.43
8	其他资产	298,305.56	1.71
9	合计	17,409,310.02	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	3,065,630.00	17.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	271,900.00	1.57
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	325,800.00	1.88
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	731,720.00	4.22
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	4,395,050.00	25.33

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	300438	鹏辉能源	10,000	532,200.00	3.07
2	600933	爱柯迪	20,000	402,000.00	2.32
3	300810	中科海讯	10,000	382,800.00	2.21
4	300750	宁德时代	1,000	367,260.00	2.12
5	688099	晶晨股份	4,000	348,920.00	2.01
6	000830	鲁西化工	20,000	331,400.00	1.91
7	603939	益丰药房	15,000	325,800.00	1.88
8	600426	华鲁恒升	10,000	314,300.00	1.81
9	000792	盐湖股份	11,000	309,760.00	1.79
10	600309	万华化学	4,000	306,720.00	1.77

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	12,118,987.66	69.84
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	12,118,987.66	69.84

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	250004	25 附息国债 04	70,000	6,901,868.75	39.77
2	019732	24 国债 01	40,000	4,205,963.84	24.24
3	019766	25 国债 01	10,000	1,011,155.07	5.83

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期没有投资国债期货。

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，益丰大药房连锁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	8,551.15
2	应收证券清算款	261,600.33
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	550.00
6	其他应收款	27,604.08
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	298,305.56

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	国寿安保稳安混合 A	国寿安保稳安混合 C
报告期期初基金份额总额	10,305,559.55	8,262,020.97
报告期期间基金总申购份额	127,119.71	230,893.81
减：报告期期间基金总赎回份额	1,295,363.28	2,087,386.90
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	9,137,315.98	6,405,527.88

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

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安混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《国寿安保稳安混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《国寿安保稳安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安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.gsfunds.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

2026 年 1 月 22 日