国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）
基金主代码	008617
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	234,398,744.32 份
投资目标	本基金在严格控制下行风险和保持资产流动性的基础上，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	一、资产配置策略 （一）、战略性资产配置策略（SAA） 本基金的战略资产配置将结合风险预算策略与 MVLPS 五因素模型来确定。 （二）、战术性资产配置策略（TAA） 在确定本基金战略性资产配置的前提下，基金管理人将根据中短期市场环境的变化，通过择时及类别配置等方式调节各类资产之间的分配比例，优化管理短期的投资收益与风险，其中权益类资产配置比例可依据基准上浮不超过 5%、下浮不超过 10%。 战术配置策略包括但不限于行业轮动策略和风格轮动策略。 二、基金投资策略 本基金将采用定量和定性分析相结合的方法进行基金精

	选，形成多级基金池，进而确定投资标的。 三、风险管理策略 本基金采用较为稳健的风险管理方法，在严格控制风险资产的最高比例同时，通过动态跟踪权益、固定收益、货币、商品等多类资产的持仓比例做固定时间以及固定比例的再平衡管理，平抑组合单一资产的波动。同时，本基金还将采用风险预警的方式控制组合的回撤，当基金资产从任意时间点出现的最大回撤超过设定的风险阈值时，管理人将严格降低风险资产的比例到较低水平，直到风险指标修复之后再平衡到 SAA 的中枢配置结构。 四、股票投资策略 本基金的股票投资主要采用“自下而上”的个股选择方法，通过定量与定性相结合的分析方法，筛选出估值合理、基本面良好且具有良好成长性的股票进行投资。定量分析通过财务和运营数据进行企业价值评估。本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面进行考量。定性分析从持续成长性、市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司进行进一步的精选。 五、债券投资策略 基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的国债、央行票据等债券，保证基金资产流动性，提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化，结合债券定价技术，进行个券选择。 六、资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。 若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。 七、公募 REITs 投资策略 本基金可投资公募 REITs。本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素，对公募 REITs 的投资价值进行深入研究，精选出具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募 REITs，但本基金并非必然投资公募 REITs。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）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中基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金、债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金和混合型基金，属于中低收益风险特征的基金。

基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）A	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	008617	017909
报告期末下属分级基金的份额总额	228,913,915.22 份	5,484,829.10 份

注：本基金自 2023 年 2 月 15 日起增设 Y 类基金份额，根据投资者交易情况，Y 类基金份额实际计算起始日为 2023 年 3 月 8 日。

§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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）A	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y
1.本期已实现收益	576,202.99	16,615.47
2.本期利润	-6,665,698.10	-148,281.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0290	-0.0279
4.期末基金资产净值	260,381,812.95	6,291,017.65
5.期末基金份额净值	1.1375	1.1470

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

国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）A

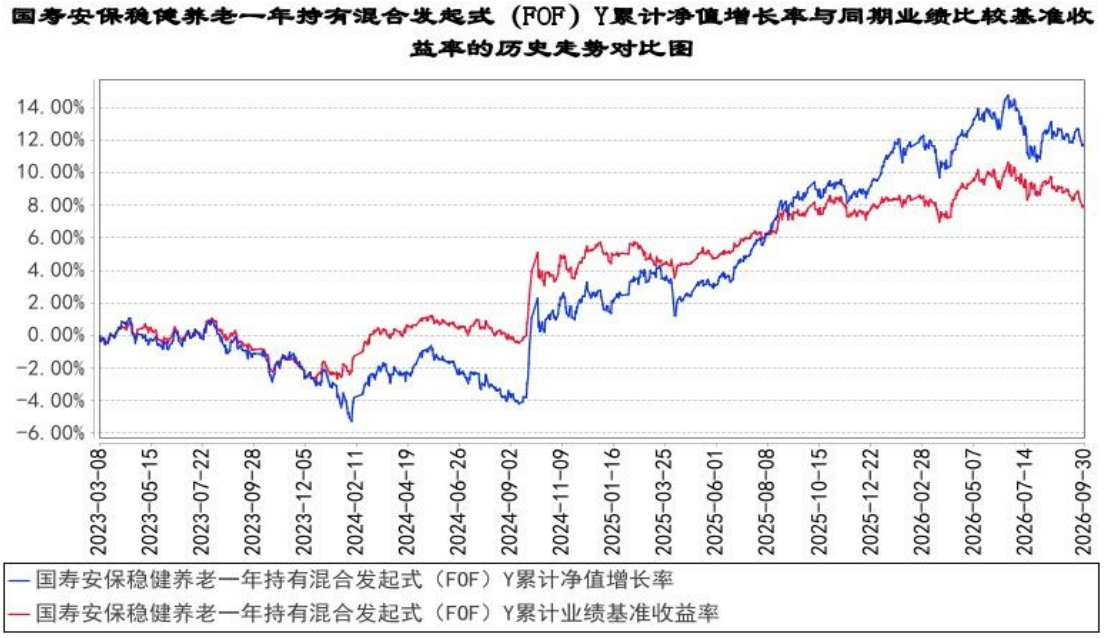
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.47%	0.33%	-2.14%	0.26%	-0.33%	0.07%
过去六个月	1.24%	0.31%	0.66%	0.26%	0.58%	0.05%
过去一年	2.25%	0.29%	0.17%	0.23%	2.08%	0.06%
过去三年	12.21%	0.29%	8.90%	0.22%	3.31%	0.07%
过去五年	11.23%	0.26%	5.47%	0.22%	5.76%	0.04%
自基金合同生效起至今	13.75%	0.25%	10.61%	0.23%	3.14%	0.02%

国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y

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	-2.42%	0.33%	-2.14%	0.26%	-0.28%	0.07%
过去六个月	1.34%	0.31%	0.66%	0.26%	0.68%	0.05%
过去一年	2.47%	0.29%	0.17%	0.23%	2.30%	0.06%
过去三年	12.97%	0.29%	8.90%	0.22%	4.07%	0.07%
自基金合同生效起至今	11.72%	0.28%	7.96%	0.21%	3.76%	0.07%

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





注：本基金基金合同生效日期为 2020 年 06 月 17 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。A 类基金份额图示日期为 2020 年 06 月 17 日至 2026 年 09 月 30 日，Y 类基金份额图示日期为 2023 年 03 月 08 日至 2026 年 09 月 30 日。

本基金自 2023 年 02 月 15 日起增设 Y 类基金份额，根据投资者交易情况，Y 类基金份额实际计算起始日为 2023 年 03 月 08 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		
张志雄	本基金的基金经理	2020 年 6 月 17 日	-	17 年	管理学硕士，2009 年 8 月至 2019 年 1 月就职于中国人寿保险股份有限公司,从事资产配置、组合管理、固定收益和权益投资管理工作。2019 年 2 月加入国寿安保基金管理有限公司。现任国寿安保策略优选 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、国寿安保养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。
龙南质	本基金的基金经理	2021 年 9 月 1 日	-	15 年	硕士，CFA，2011 年 7 月至 2013 年 11 月于中国人寿资产管理有限公司担任投资经理助理，2013 年 11 月加入国寿安保基金管理有限公司,先后担任宏观策略研究员、投资经理。2021 年 9 月起任国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，2022 年 8 月起担任国寿安保养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，2025 年 10 月起担任国寿安保严选稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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》、《国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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

三季度 A 股整体回调，主要指数普跌：上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指跌幅最深达 27.80%。整体呈现"大盘抗跌、成长重挫"的分化格局。行业层面，前期领涨的科技成长板块大幅回撤，电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、电力设备（-23.73%）领跌；而煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%）、银行（+14.56%）等顺周期与红利方向逆势走强。宏观逻辑上，三季度市场主要受海外宏观因素压制——美联储加息预期、美债长端利率高位、油价破百及地缘冲突叠加，抬升了风险资产估值端的分母压力，叠加前期 AI 科技抱团行情拥挤度偏高，触发风格高低切换，资金从高估值成长向低估值红利等资产迁移。

三季度债市整体走强，收益率曲线下行。10 年期国债收益率由季初约 1.74% 下行至季末约 1.68%，累计下行约 6bp；30 年期国债收益率由约 2.26% 下行至约

2.10%，累计下行约 16bp，长端下行幅度大于短端，曲线趋于平坦化。宽松的资金面与"资产荒"下配置需求集中释放是主要驱动，但季末利率下行节奏有所放缓。

商品方面，三季度油价上涨显著，布伦特、WTI 分别上涨 49.63%、38.08%。有色金属中铜在供给偏紧、美国关税囤库及 AI 数据中心需求支撑下表现较好。黄金受全球央行购金、去美元化及避险需求支撑，沪金、COMEX 黄金分别上涨 3.43%、2.21%，涨幅相对温和。

投资运作上，本期组合略降低了仓位，以对冲市场下跌的风险，对部分场外固收+类基金进行了品种的调整，增加了稳健类二级债基，组合风格进一步均衡。适当降低科技类基金配置，增加医药主动基金。

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健养老一年持有混合发起式（FOF）A 基金份额净值为 1.1375 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.47%；截至本报告期末国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y 基金份额净值为 1.1470 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.42%；业绩比较基准收益率为-2.14%。

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	238,729,066.78	89.44
3	固定收益投资	14,997,886.14	5.62
	其中：债券	14,997,886.14	5.62
	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	5,000,402.74	1.87
	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	8,188,942.04	3.07
8	其他资产	7,065.12	0.00
9	合计	266,923,362.82	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

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	14,997,886.14	5.62
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	14,997,886.14	5.62

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	019792	25 国债 19	148,000	14,997,886.14	5.62

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约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,203.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,098.25
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,571.38
6	其他应收款	191.84
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,065.12

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	000668	国寿安保尊享债券 A	契约型开放式	19,884,975.25	27,001,807.89	10.13	是
2	007837	国寿安保尊耀纯债债券 A	契约型开放式	19,055,857.55	22,236,280.18	8.34	是
3	011008	国寿安保尊弘短债债券 A	契约型开放式	19,101,812.03	21,529,652.34	8.07	是
4	002720	国寿安保尊利增强回报债券 A	契约型开放式	11,730,032.60	14,868,989.32	5.58	是
5	006773	国寿安保尊荣中短债债券 A	契约型开放式	11,841,397.64	14,338,748.40	5.38	是
6	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式(ETF)	93,400.00	10,648,440.60	3.99	否
7	003423	国寿安保添利货币 B	契约型开放式	9,256,982.68	9,256,982.68	3.47	是
8	009790	国寿安保增金宝货币 B	契约型开放式	8,988,269.64	8,988,269.64	3.37	是
9	001672	国寿安保智慧生活股票 A	契约型开放式	3,344,754.00	8,850,219.08	3.32	是
10	014775	招商安本增利债券 A	契约型开放式	4,446,483.71	8,416,304.37	3.16	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	59.99	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,587.41	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	11,639.87	588.02
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	270,785.14	158,941.48
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	68,077.92	41,873.14
当期交易基金产生的交易费（元）	470.80	-
当期交易基金产生的转换费（元）	18,528.54	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）A	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	231,973,762.91	5,056,378.01
报告期期间基金总申购份额	656,583.55	440,858.72
减：报告期期间基金总赎回份额	3,716,431.24	12,407.63
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	228,913,915.22	5,484,829.10

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）A	国寿安保稳健养老一年持有混合发起式（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	49,872,862.33	-
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	49,872,862.33	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.28	-

8.2 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。

§9 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	49,872,862.33	21.28	10,001,800.18	4.27	3 年
基金管理人高级管理人员	14,800.09	0.01	-	-	-
基金经理等人员	242,403.64	0.10	-	-	-

基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	50,130,066.06	21.39	10,001,800.18	4.27	3 年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	20260701~20260930	148,424,698.20	-	-	148,424,698.20	63.32
	2	20260701~20260930	49,872,862.33	-	-	49,872,862.33	21.28
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。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

11.1.1 中国证监会批准国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件

11.1.2《国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

11.1.3《国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

11.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

11.1.5 报告期内国寿安保稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在指定媒体上披露的各项公告

11.1.6 中国证监会要求的其他文件

11.2 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

11.3 查阅方式

11.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

11.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.gsfunds.com.cn

11.3.3 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 10 月 27 日