国寿安保稳寿混合型证券投资基金
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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	国寿安保稳寿混合
基金主代码	004405
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	68,791,066.05 份
投资目标	本基金将通过对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	国寿安保稳寿混合 A	国寿安保稳寿混合 C
下属分级基金的交易代码	004405	004406
报告期末下属分级基金的份额总额	25,435,957.09 份	43,355,108.96 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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	国寿安保稳寿混合 A	国寿安保稳寿混合 C
1.本期已实现收益	-2,221,378.28	-4,556,462.12
2.本期利润	-2,566,403.88	-5,879,085.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1008	-0.1171
4.期末基金资产净值	30,133,698.35	51,056,434.48
5.期末基金份额净值	1.1847	1.1776

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

国寿安保稳寿混合 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	-7.80%	0.78%	-2.14%	0.26%	-5.66%	0.52%
过去六个月	1.29%	0.68%	0.66%	0.26%	0.63%	0.42%
过去一年	1.27%	0.58%	0.17%	0.23%	1.10%	0.35%
过去三年	15.03%	0.40%	8.90%	0.22%	6.13%	0.18%
过去五年	16.66%	0.35%	5.47%	0.22%	11.19%	0.13%
过去七年	47.92%	0.34%	13.31%	0.23%	34.61%	0.11%
自基金合同生效起至今	64.14%	0.32%	18.33%	0.23%	45.81%	0.09%

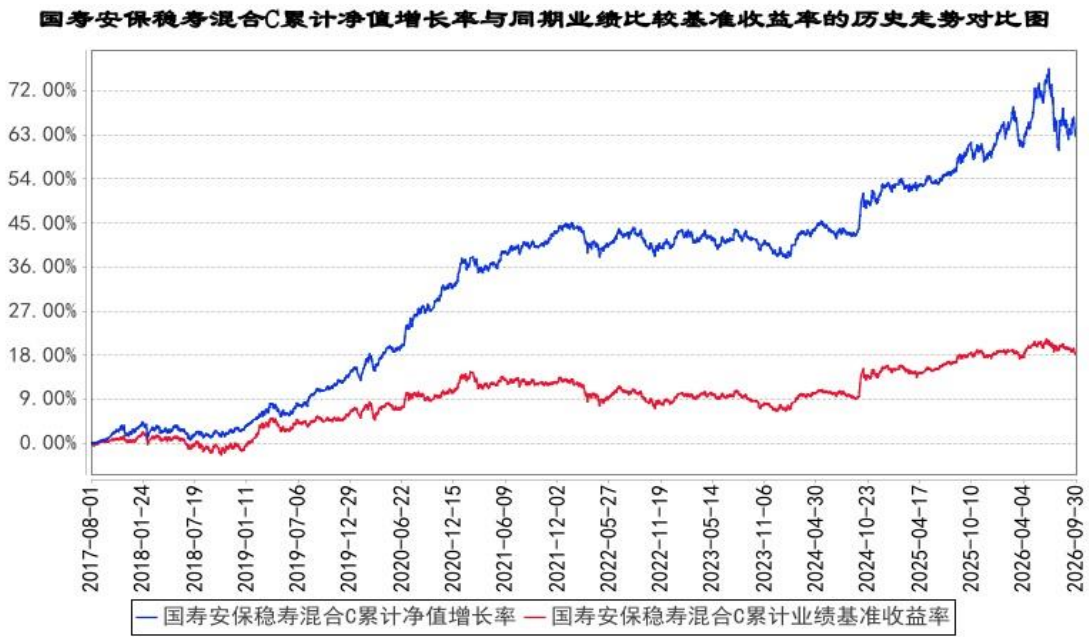
国寿安保稳寿混合 C

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	-7.83%	0.78%	-2.14%	0.26%	-5.69%	0.52%
过去六个月	1.24%	0.68%	0.66%	0.26%	0.58%	0.42%

过去一年	1.15%	0.58%	0.17%	0.23%	0.98%	0.35%
过去三年	14.72%	0.40%	8.90%	0.22%	5.82%	0.18%
过去五年	16.11%	0.35%	5.47%	0.22%	10.64%	0.13%
过去七年	46.89%	0.34%	13.31%	0.23%	33.58%	0.11%
自基金合同生效起至今	62.64%	0.32%	18.33%	0.23%	44.31%	0.09%

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为 2017 年 08 月 01 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 01 日至 2026 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		
李一鸣	本基金的基金经理	2017 年 8 月 1 日	-	18 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。
宋易潞	本基金的基金经理	2025 年 6 月 26 日	-	12 年	硕士，曾任安信证券分析师、中泰证券分析师，2018 年 3 月加入国寿安保基金管理有限公司先后任研究员、基金经理助理。现任国寿安保稳寿混合型证券投资基金、国寿安保华兴灵活配置混合型证券投资基金和国寿安保强国智造灵活配置混合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》、《国寿安保稳寿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

受地缘冲突推升能源价格影响，2026 年三季度全球通胀风险重新成为主要央行的核心约束，各主要央行陆续进入加息周期，高通胀及加息预期也推动全球主要国家长期国债收益率集体走高。三季度国内经济延续“生产与出口有韧性、内需与投资偏弱”的 K 型分化格局，价格端呈现输入型回升特征。货币政策维持适度宽松基调，央行主要通过买断式逆回购、MLF 及结构性工具精准调节流动性，资金面整体平稳充裕；财政政策延续精准有效、更加积极的大方向，对宏观经济维持承托力量。

三季度债券市场整体走强，收益率曲线呈平坦化形变。虽三季度有政府债供给高峰压力，但在央行流动性呵护下，供给冲击基本可控；同时在宏观经济边际走弱和“资产荒”逻辑带动下，长端表现积极，10 年国债收益率向下突破 1.7%整数位，信用利差亦压缩至历史低位水平。

由于美伊冲突推升油价、美联储加息、AI 资本开支持续性担忧、美国谋求 AI 产业链利润重新分配、A 股筹码结构等因素，三季度权益市场呈现科技成长震荡下行，红利、能源行业偏强的行情；上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%。涨幅居前的行业分别为煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物等，表现落后的行业分别为电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备等。港股方面，恒生指数上涨 7.57%，恒生科技指数下跌 4.88%。

投资运作方面，本基金在报告期内以中长期利率债为主要投资品种，积极进行波

段操作。权益方面，报告期内本基金由于科技成长配置比例较高，净值出现了一定波动。我们对持仓结构做了适度均衡，行业配置比例相对较高的是通信、机械、医药、电子等。

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寿混合 A 基金份额净值为 1.1847 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.80%；截至本报告期末国寿安保稳寿混合 C 基金份额净值为 1.1776 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.83%；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	16,565,831.00	20.05
	其中：股票	16,565,831.00	20.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,389,474.32	57.37
	其中：债券	47,389,474.32	57.37
	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	15,000,673.44	18.16
	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	3,569,542.63	4.32
8	其他资产	79,471.37	0.10
9	合计	82,604,992.76	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	13,768,315.00	16.96
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	927,020.00	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	403,604.00	0.50
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	1,466,892.00	1.81
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	16,565,831.00	20.40

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	603259	药明康德	6,000	1,004,040.00	1.24
2	688392	骄成超声	4,500	703,980.00	0.87
3	688025	杰普特	1,540	645,953.00	0.80
4	300570	太辰光	3,000	637,050.00	0.78
5	603061	金海通	2,000	623,460.00	0.77
6	688239	航宇科技	12,000	622,200.00	0.77
7	688313	仕佳光子	4,000	617,920.00	0.76
8	688002	睿创微纳	3,500	606,970.00	0.75
9	688630	芯碁微装	1,500	583,020.00	0.72
10	688328	深科达	8,000	572,080.00	0.70

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	27,166,833.22	33.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,222,641.10	24.91
	其中：政策性金融债	20,222,641.10	24.91
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	47,389,474.32	58.37

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	260002	26 附息国债 02	200,000	21,114,891.30	26.01
2	250220	25 国开 20	200,000	20,222,641.10	24.91
3	019827	26 国债 01	60,000	6,051,941.92	7.45

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局、中国人民银行分支行的处罚。

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同约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	55,807.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,664.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,471.37

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	国寿安保稳寿混合 A	国寿安保稳寿混合 C
报告期期初基金份额总额	24,942,946.26	59,128,100.45
报告期期间基金总申购份额	1,631,664.25	7,989,215.27
减：报告期期间基金总赎回份额	1,138,653.42	23,762,206.76
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	25,435,957.09	43,355,108.96

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

本基金基金管理人本报告期未投资本基金。

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寿混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《国寿安保稳寿混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《国寿安保稳寿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寿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 10 月 27 日