

# 国联安德盛稳健证券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

## § 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国联安稳健混合
基金主代码	255010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	172,856,861.42 份
投资目标	本基金为平衡型基金，基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，深入研究中国经济发展的价值驱动因素，采用积极主动的投资策略，运用全程风险管理技术，追求长期稳定的投资收益，为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
投资策略	本基金严格遵守科学的投资管理流程，首先采取“自上而下”的分析方法，制定基金资产类别配置和行业配置策略，然后采取“自下而上”的基本面分析，挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益率较高的债券。利用全球投资经验和对国内市场的深入了解，在对市场趋势准确判断的前提下，进行积极的战略性和战术性资产配置和调整，构建在既定投资风险下的最优投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数 ×65%+ 上证国债指数 ×35%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其风险收益特征从长期平均及预期来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，也介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收

	益值。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
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	国联安稳健混合 A	国联安稳健混合 C
下属分级基金的交易代码	255010	021479
报告期末下属分级基金的份额总额	172,852,065.80 份	4,795.62 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7月1日 - 2025年9月30日）	
	国联安稳健混合 A	国联安稳健混合 C
1. 本期已实现收益	18,574,048.52	691.03
2. 本期利润	29,837,776.28	1,330.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1707	0.1690
4. 期末基金资产净值	206,156,295.37	5,711.16
5. 期末基金份额净值	1.193	1.191

注：1、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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

3、经中国证监会批准，本基金于 2024 年 5 月 17 日分为 A、C 两类。

#### 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

（报告期：2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）

国联安稳健混合 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	16.73%	0.75%	11.14%	0.55%	5.59%	0.20%
过去六个月	21.12%	0.90%	12.62%	0.63%	8.50%	0.27%
过去一年	26.78%	1.07%	11.58%	0.78%	15.20%	0.29%

过去三年	24.92%	1.04%	20.12%	0.71%	4.80%	0.33%
过去五年	43.86%	1.03%	10.17%	0.74%	33.69%	0.29%
自基金合同生效起至今	972.25%	1.19%	232.93%	1.02%	739.32%	0.17%

注：国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额。

(报告期：2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)

#### 国联安稳健混合 C

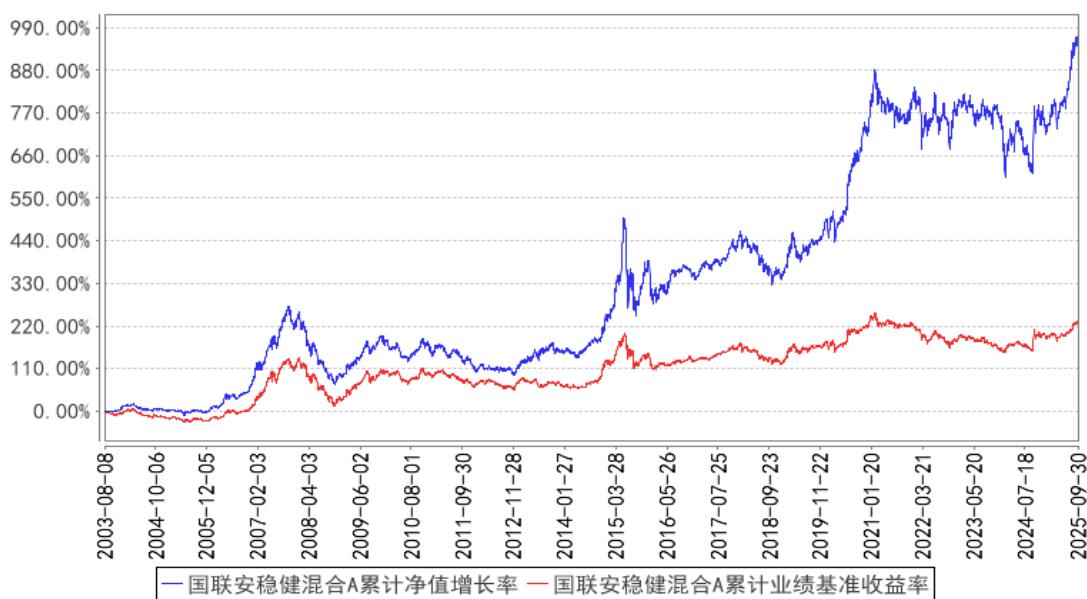
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.76%	0.75%	11.14%	0.55%	5.62%	0.20%
过去六个月	21.04%	0.90%	12.62%	0.63%	8.42%	0.27%
过去一年	26.43%	1.07%	11.58%	0.78%	14.85%	0.29%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自确认 C 类份额起至今	29.46%	1.14%	20.01%	0.80%	9.45%	0.34%

注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额；

2、C 类收费模式的对应基金代码为 021479，自 2024 年 5 月 24 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2024 年 5 月 24 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 5 月 24 日开始计算。

### 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

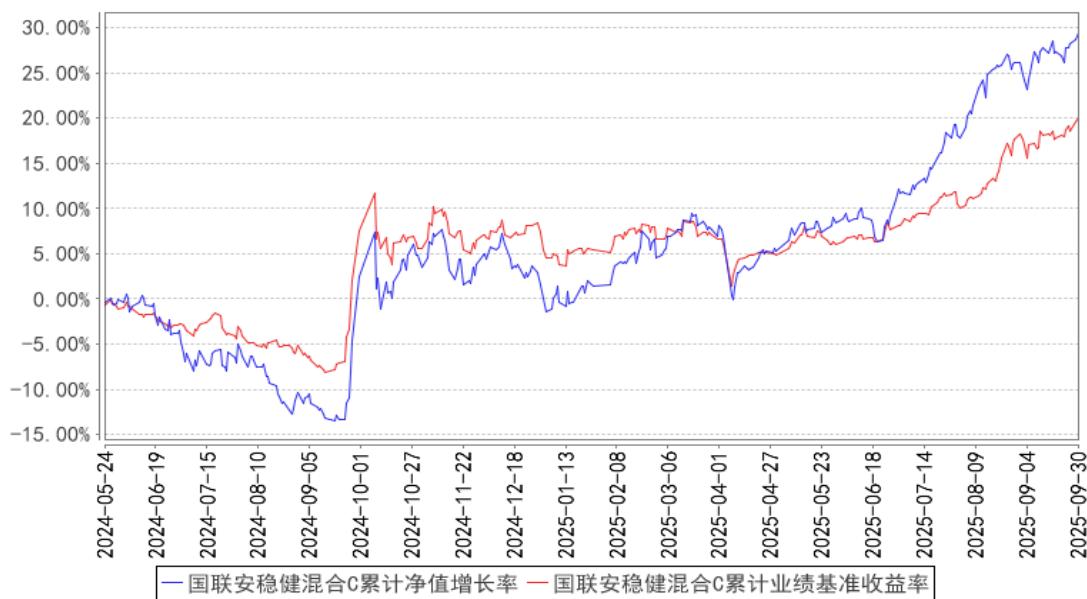
国联安稳健混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额；

- 2、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数  $\times$  65% + 上证国债指数  $\times$  35%；
- 3、本基金基金合同于 2003 年 8 月 8 日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

国联安稳健混合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：1、国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额；

2、C 类收费模式的对应基金代码为 021479，自 2024 年 5 月 24 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2024 年 5 月 24 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 5 月 24 日开始计算；

- 3、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%；
- 4、本基金基金合同于 2003 年 8 月 8 日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

## § 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		
储乐延	基金经理	2023 年 7 月 19 日	-	9 年（自 2016 年起）	储乐延先生，硕士研究生。曾任易保网络技术（上海）有限公司产品经理，兴业证券股份有限公司研究员、投资经理。2023 年 1 月加入国联安基金管理有限公司，历任风控经理、基金经理。2023 年 7 月起担任国联安核心优势混合型证券投资基金和国联安德盛稳健证券投资基金的基金经理；2023 年 7 月至 2025 年 6 月兼任国联安智能制造混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月起兼任国联安远见成长混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交

易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下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未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，上证指数涨超 10%，沪深 300 指数涨超 15%，创业板指更是涨了 50% 左右。市场表现出了比较明显的结构性行情，以科技为主的股票涨势凶猛，三个月翻倍的股票比比皆是，并且很多不以基本面为驱动。人工智能、机器人、创新药作为三条比较明确的叙事主线，在本季度以及今年截至目前都享受了比较明显的估值扩张。而大部分的内需消费股、国内资本开支相关个股则普遍表现一般，部分甚至录得一定的跌幅。目前资本市场冷热分明，这大体是由以下原因导致：一，以传统消费和地产链为主的内需还是较弱，而以出口为主的外需则相对较好；二，我国流动性仍然处于较高位运行，未见收紧迹象；三，国际流动性有加大宽松的迹象。

着眼未来，我们认为我国权益资产在整体稳步向上的基调下，结构性会有所变化。一，科技类公司估值已经高企，很多公司已经透支了多年预期；二，我国流动性政策有可能在未来某个时点有收敛变化；三，国际局势变化莫测，今年走牛的股票多数是对美出口业务，这或有变数，同时作为科技股映射基础的美股纳斯达克，估值也已到了一个历史极值，越来越多的对其下行风险的警告在产生；四，地产和化债虽然不利于市场期待的短期刺激，但是有利于经济的长期回暖；五，扩内需、促消费是我国政策下一阶段的重点方向。

本基金着眼于价值投资，意味着本基金的投资锚点是“有没有性价比”，而非“在不在趋势上”。短期来看，在一波大的趋势性行情下，后者也许更受关注，但是从长期投资的角度，前者无疑是更有效率、更优胜率的方法论。本基金预计将在未来避开没有基本面的科技类股票，重点配置军工、医药、周期类、新消费等行业。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安稳健 A 的份额净值增长率为 16.73%，同期业绩比较基准收益率为 11.14%；  
国联安稳健 C 的份额净值增长率为 16.76%，同期业绩比较基准收益率为 11.14%。

#### 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	123,652,480.19	59.83
	其中：股票	123,652,480.19	59.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,794,671.27	34.26
	其中：债券	70,794,671.27	34.26
	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	12,072,008.44	5.84
8	其他资产	149,373.49	0.07
9	合计	206,668,533.39	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

#### 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	89,324,053.37	43.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	172,481.83	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,627.99	0.01
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	12,168,948.00	5.90
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,945,862.00	2.88
M	科学研究和技术服务业	8,274,029.00	4.01
N	水利、环境和公共设施管理业	7,748,478.00	3.76
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	123,652,480.19	59.98

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

### 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	002049	紫光国微	163,000	14,720,530.00	7.14
2	603611	诺力股份	451,800	11,091,690.00	5.38
3	002223	鱼跃医疗	245,700	9,584,757.00	4.65
4	688236	春立医疗	347,272	8,650,545.52	4.20
5	600850	电科数字	279,400	8,029,956.00	3.89
6	600782	新钢股份	1,854,300	7,750,974.00	3.76
7	000803	山高环能	1,089,800	7,748,478.00	3.76
8	600595	中孚实业	1,471,200	7,635,528.00	3.70
9	002027	分众传媒	737,700	5,945,862.00	2.88
10	002110	三钢闽光	1,347,100	5,617,407.00	2.72

### 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	57,937,495.93	28.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,677,860.61	2.27
	其中：政策性金融债	4,677,860.61	2.27
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）	8,179,314.73	3.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	70,794,671.27	34.34
----	----	---------------	-------

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

## 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	019696	23 国债 03	178,000	18,146,505.04	8.80
2	019766	25 国债 01	93,000	9,371,900.47	4.55
3	019773	25 国债 08	75,000	7,547,574.66	3.66
4	019768	25 国债 03	62,000	6,218,943.12	3.02
5	019785	25 国债 13	61,000	6,112,064.63	2.96

## 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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

## 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

本报告期末本基金未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货，没有相关投资政策。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资政策。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资评价。

## 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，紫光国芯微电子股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到河北证监局的处罚。

本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于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	64,201.11
2	应收证券清算款	76,282.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,890.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,373.49

### 5.11.4 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	123107	温氏转债	4,039,924.53	1.96
2	113632	鹤 21 转债	2,262,565.41	1.10
3	113682	益丰转债	1,876,824.79	0.91

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安稳健混合 A	国联安稳健混合 C
报告期期初基金份额总额	176,720,383.83	10,832.32
报告期期间基金总申购份额	2,654,012.62	5,644.27
减: 报告期期间基金总赎回份额	6,522,330.65	11,680.97
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	172,852,065.80	4,795.62

注：1、总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

2、经中国证监会批准，本基金于 2024 年 5 月 17 日分为 A、C 两类。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安德盛稳健证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛稳健证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛稳健证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

### 8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

### 8.3 查阅方式

网址：[www.cpicfunds.com](http://www.cpicfunds.com)

国联安基金管理有限公司  
二〇二五年十月二十八日