国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 19 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保农业产业股票发起式
基金主代码	021830
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 16 日
报告期末基金份额总额	10,744,336.69 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过专业化研究分析，重点投资于农业产业主题相关股票，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 通过对宏观政策、经济环境等的研究和对高频经济数据的跟踪和前瞻性研判，综合评估各类资产的风险收益，动态调整策略，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。 2、“农业产业”主题界定 本基金所界定的“农业产业”主题，主要是指申万行业分类（2021 年）中农林牧渔一级行业及与其密切相关的上市公司，从上游的农业生产资料环节、中游的农产品生产制造环节以及下游的农产品加工环节进行界定如下： （1）上游的农业生产资料环节，主要包括从事种子、农用化工、农用机械、饲料、动物保健相关业务的企业。 （2）中游的农产品生产制造环节，主要包括从事种植业、养殖业、渔业、林业相关业务的企业。 （3）下游的农产品加工环节，主要包括从事粮油加工、

	果蔬加工、屠宰与肉制品、乳制品、糖业、棉业相关业务的企业。 本基金将对农业产业主题相关行业及上市公司进行密切跟踪，未来随着科技进步及商业模式发展，农业产业主题的外延将可能会不断扩大，相关上市公司的范围也会相应改变。在不改变本基金投资目标及风险收益特征的前提下，经履行适当必要的程序后，本基金将根据实际情况调整农业产业主题的界定标准。	
业绩比较基准	申万农林牧渔一级行业指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保农业产业股票发起式 A	国寿安保农业产业股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	021830	021831
报告期末下属分级基金的份额总额	10,250,017.67 份	494,319.02 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 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	
	国寿安保农业产业股票发起式 A	国寿安保农业产业股票发起式 C
1.本期已实现收益	67,715.42	-4,746.34
2.本期利润	168,085.60	-30,189.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162	-0.0313
4.期末基金资产净值	11,830,820.36	567,944.94
5.期末基金份额净值	1.1542	1.1489

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

国寿安保农业产业股票发起式 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	1.74%	1.15%	5.73%	1.17%	-3.99%	-0.02%
过去六个月	2.47%	1.08%	5.71%	1.03%	-3.24%	0.05%
自基金合同生效起至今	15.42%	1.15%	9.07%	1.38%	6.35%	-0.23%

国寿安保农业产业股票发起式 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	1.60%	1.15%	5.73%	1.17%	-4.13%	-0.02%
过去六个月	2.22%	1.08%	5.71%	1.03%	-3.49%	0.05%
自基金合同生效起至今	14.89%	1.15%	9.07%	1.38%	5.82%	-0.23%

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 2024 年 07 月 16 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 2024 年 07 月 16 日至 2025 年 06 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		
熊靓	本基金的基金经理	2024 年 7 月 16 日	-	9 年	硕士。曾就职于国泰君安证券研究所、广发证券发展研究中心。2018 年 4 月加入国寿安保基金,任研究部行业研究员。现任国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金和国寿安保稳吉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。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

保农业产业股票型发起式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

回顾二季度，4 月初受美国关税政策的影响，市场短期大幅调整，随后由于流动性宽松、科技产业的技术进步和政策催化剂等因素，市场持续修复，但交易主线开始出现明显分化，行业轮动加快。基本面上，内需由于以旧换新政策托底和低基数效应，整体平稳；出口受关税政策和税率变化的影响，呈现出较大的月度间波动特征。展望下半年，预计市场流动性会持续偏好，同时经济基本面压力可能会加大，一方面内需基数抬升，另一方面出口有海外需求放缓和库存升高的压力。整体上维持相对稳健的策略，配置思路上选择低估值的价值型标的和主题型的弹性标的均衡配置。

农业产业层面，4 月由于关税对短期内的制造业基本面和市场风险偏好的负面影响较大，使得农业板块的防御属性和相对收益明显增强。基本面上，由于原材料价格下跌，养殖企业成本明显回落，盈利维持在较好的水平。受上游原料和产能的影响，部分农化产品价格走强。宠物食品受益于行业增长、国产替代等因素，部分品牌份额和增速持续提升。农产品加工板块因下游需求疲软，整体表现偏弱。其他子行业相对

稳定。

报告期内，继续维持对低估值养殖板块的布局，兑现了部分前期业绩较好且估值明显抬升的标的，增加了对低估值的农产品加工板块的布局。三季度将继续在低位板块中优选标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保农业产业股票发起式 A 基金份额净值为 1.1542 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.74%；截至本报告期末国寿安保农业产业股票发起式 C 基金份额净值为 1.1489 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.60%；业绩比较基准收益率为 5.73%。

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	10,445,216.80	83.75
	其中：股票	10,445,216.80	83.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	2,018,150.81	16.18
8	其他资产	9,182.20	0.07
9	合计	12,472,549.81	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	4,167,505.00	33.61
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,277,711.80	50.63

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	-	-
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	10,445,216.80	84.24

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	300498	温氏股份	53,700	917,196.00	7.40
2	002567	唐人神	173,500	825,860.00	6.66
3	600975	新五丰	132,100	799,205.00	6.45
4	002840	华统股份	74,700	777,627.00	6.27
5	002714	牧原股份	17,900	751,979.00	6.06
6	002311	海大集团	10,400	609,336.00	4.91
7	603477	巨星农牧	25,100	516,558.00	4.17
8	603566	普莱柯	35,100	477,711.00	3.85
9	002100	天康生物	71,200	440,728.00	3.55
10	000895	双汇发展	17,600	429,616.00	3.46

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，唐人神集团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国税局的处罚； 牧原食品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； 乐山巨星农牧股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到证监会分局的处罚； 河南双汇投资发展股份有限公司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。

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均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,260.20
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	922.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,182.20

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	国寿安保农业产业股票发起式 A	国寿安保农业产业股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	10,127,655.83	247,552.29
报告期期间基金总申购份额	1,065,461.65	2,681,904.54
减：报告期期间基金总赎回份额	943,099.81	2,435,137.81
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	10,250,017.67	494,319.02

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

单位：份

项目	国寿安保农业产业股票发起式 A	国寿安保农业产业股票发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份	93.07	-

额比例（%）		

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 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	10,000,000.00	93.07	10,000,000.00	93.07	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	10,000.00	0.09	10,000.00	0.09	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,010,000.00	93.17	10,010,000.00	93.17	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20250401~20250630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	93.07
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 中国证监会批准国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2 《国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

10.1.5 报告期内国寿安保农业产业股票型发起式证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

10.1.6 中国证监会要求的其他文件

10.2 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

10.3 查阅方式

10.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

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

10.3.3 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

2025 年 7 月 19 日