国寿安保品质消费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：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏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	国寿安保品质消费股票发起式
基金主代码	020140
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	10,258,951.99 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，重点投资于品质消费主题相关股票，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：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。除主要的股票及债券投资外，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。2、“品质消费”主题的界定：（1）我国经济转向高质量发展的阶段，内循环进一步推动居民生活水平提高以及消费需求多元化、精细化；在这一趋势之下，优秀企业以不断进步的创新技术、不断增加的经营效率和管理能力带动自身的品牌内涵和品牌影响力，通过提供更高品质的产品和服务，巩固龙头地位或者实现弯道超车。（2）本基金对“品质消费”的界定为：能够满足消费者物质和精神方面需求的生产型企业或者服务型企业，其通过提供高质量、

	高性价比产品或者优质服务来提升消费者生活品质，在下游消费领域中具有一定的发展潜质、后续市占率有望持续提升。本基金投资标的围绕产品消费和服务消费两个方向进行筛选，具体行业如下：1）产品消费主要满足消费者物质需求，包括生活中衣食住行各方面，对应行业为纺织服装、食品饮料、农林牧渔、商贸零售、家用电器、轻工制造、交通运输等。2）服务消费主要满足消费者精神需求，包括对教育水平、精神境界的提升，对应行业为社会服务、医疗教育、美容护理、传媒、电子等。随着时代的发展与科技的进步，本主题相关的行业和领域未来可能会不断涌现或逐步成型。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品质消费主题的界定标准。	
业绩比较基准	中证主要消费指数收益率*35%+中证可选消费指数收益率*40%+中证全债指数收益率*20%+中证港股通大消费主题指数收益率*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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保品质消费股票发起式 A	国寿安保品质消费股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	020140	020141
报告期末下属分级基金的份额总额	10,141,189.06 份	117,762.93 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）	
	国寿安保品质消费股票发起式 A	国寿安保品质消费股票发起式 C
1.本期已实现收益	-495,708.78	-5,676.37
2.本期利润	129,038.81	378.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0027
4.期末基金资产净值	9,331,075.60	107,769.56
5.期末基金份额净值	0.9201	0.9151

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

国寿安保品质消费股票发起式 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	1.40%	1.81%	-3.30%	0.89%	4.70%	0.92%
过去六个月	3.71%	1.54%	-1.32%	0.86%	5.03%	0.68%
过去一年	0.02%	1.54%	8.49%	1.18%	-8.47%	0.36%
自基金合同生效起至今	-7.99%	1.28%	6.02%	1.06%	-14.01%	0.22%

国寿安保品质消费股票发起式 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	1.27%	1.81%	-3.30%	0.89%	4.57%	0.92%
过去六个月	3.46%	1.54%	-1.32%	0.86%	4.78%	0.68%
过去一年	-0.49%	1.54%	8.49%	1.18%	-8.98%	0.36%
自基金合同生效起至今	-8.49%	1.28%	6.02%	1.06%	-14.51%	0.22%

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 2023 年 12 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 2023 年 12 月 07 日至 2025 年 06 月 30 日。

§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		
王韫涵	本基金的基金经理	2023 年 12 月 7 日	-	10 年	硕士。曾任阳光资产管理股份有限公司行业研究员,2016 年 10 月加入国寿安保基金管理有限公司任行业研究员。现任国寿安保品质消费股票型发起式证券投资基金的基金经理。

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》、《国寿安保品质消费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

2025 年二季度市场呈现大幅下跌后逐步修复态势，中美贸易摩擦导致指数短期出现大幅回调，此后随着预期回升逐步修复。分板块来看，具有红利属性且受益于政策的银行、非银金融表现较好，符合产业发展趋势的通信、国防军工等涨幅也相对靠前。

2025 年二季度消费类行业基本面仍然整体相对偏弱，但内部出现一定分化，部分符合情绪价值消费、悦己消费趋势的新消费公司数据表现较好，而偏顺周期属性的传统消费公司持续承压。中美贸易摩擦初期市场对内需关注度有所提升，叠加短期流动性相对宽裕，为优质公司打开向上空间；6 月底贸易摩擦预期有所缓和，部分前期涨幅较高的公司也出现了阶段性回调。

本基金后续关注上市公司的业绩确定性和成长逻辑，在新兴消费领域中继续寻找基本面稳健、成长性较强的标的，同时在风格有所转换的阶段把握传统消费领域中基本面有所改善、估值具有性价比的公司，综合考虑行业发展趋势、个股基本面情况、估值和预期水平以及中长期稳健性等因素，对优质公司进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保品质消费股票发起式 A 基金份额净值为 0.9201 元，本

报告期基金份额净值增长率为 1.40%；截至本报告期末国寿安保品质消费股票发起式 C 基金份额净值为 0.9151 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.27%；业绩比较基准收益率为-3.30%。

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	8,768,100.02	91.48
	其中：股票	8,768,100.02	91.48
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	630,734.99	6.58
8	其他资产	185,969.83	1.94
9	合计	9,584,804.84	100.00

注：上述表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额为人民币 4,087,081.76 元，占基金净资产的比例为 43.30%。

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	146,792.00	1.56
C	制造业	3,004,277.26	31.83
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	864,337.00	9.16
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	307,848.00	3.26

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	357,764.00	3.79
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	4,681,018.26	49.59

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	204,641.58	2.17
消费者非必需品	1,276,533.02	13.52
消费者常用品	2,055,454.14	21.78
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	550,453.02	5.83
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	4,087,081.76	43.30

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	09992	泡泡玛特	2,600	632,127.26	6.70
2	00700	腾讯控股	1,200	550,453.02	5.83
3	09988	阿里巴巴-W	3,600	360,475.60	3.82
4	600415	小商品城	17,300	357,764.00	3.79
5	02367	巨子生物	6,600	347,288.80	3.68
6	605499	东鹏饮料	1,100	345,455.00	3.66
7	01318	毛戈平	3,300	325,921.81	3.45
8	003010	若羽臣	5,080	307,848.00	3.26
9	603193	润本股份	9,600	301,536.00	3.19
10	002847	盐津铺子	3,600	289,440.00	3.07

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投资债券。

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投资债券。

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投资。

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投资。

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，东鹏饮料(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；润本生物技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到质量技术监督局的处罚。

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	7,983.38
2	应收证券清算款	143,312.97
3	应收股利	24,673.48
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	185,969.83

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	国寿安保品质消费股票发起式 A	国寿安保品质消费股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	10,126,268.25	116,757.96
报告期期间基金总申购份额	63,467.17	170,294.24
减：报告期期间基金总赎回份额	48,546.36	169,289.27
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	10,141,189.06	117,762.93

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	国寿安保品质消费股票发起式 A	国寿安保品质消费股票发起式 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额比例（%）	97.48	-

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	97.48	10,000,000.00	97.48	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	97.48	10,000,000.00	97.48	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	97.48
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品质消费股票型发起式证券投资基金募集的文件

10.1.2《国寿安保品质消费股票型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《国寿安保品质消费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 报告期内国寿安保品质消费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