

国联安中短债债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安中短债债券
基金主代码	014636
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,177,782,567.83 份
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金将根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素，在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置。本基金将基于对未来宏观经济和利率环境的研究和预测，根据国债、金融债、信用债等不同品种的信用利差变动情况，以及各品种的市场容量和流动性情况，判断各个债券资产类属的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。 本基金对宏观经济运行趋势及财政货币政策变化做出判断，密切跟踪 CPI、PPI、汇率、M2 等利率敏感指标，对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。 本基金的信用债投资策略主要包括信用利差曲线配置和信用债券精选两个方面。
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%。

风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。		
基金管理人	国联安基金管理有限公司		
基金托管人	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国联安中短债债券 A	国联安中短债债券 C	国联安中短债债券 D
下属分级基金的交易代码	014636	014637	022147
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 173, 462, 341. 46 份	4, 317, 707. 65 份	2, 518. 72 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）		
	国联安中短债债券 A	国联安中短债债券 C	国联安中短债债券 D
1. 本期已实现收益	7, 556, 932. 97	22, 645. 64	10. 28
2. 本期利润	9, 304, 679. 53	27, 713. 85	12. 45
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0074	0. 0068	0. 0064
4. 期末基金资产净值	1, 208, 726, 338. 13	4, 417, 016. 08	2, 591. 34
5. 期末基金份额净值	1. 0301	1. 0230	1. 0288

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。

3.2 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）

国联安中短债债券 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	0. 73%	0. 02%	0. 74%	0. 02%	-0. 01%	0. 00%
过去六个月	0. 88%	0. 02%	0. 68%	0. 03%	0. 20%	-0. 01%

过去一年	2.11%	0.03%	2.38%	0.03%	-0.27%	0.00%
过去三年	8.63%	0.03%	8.91%	0.03%	-0.28%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	8.85%	0.03%	9.33%	0.03%	-0.48%	0.00%

（报告期：2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）

国联安中短债债券 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	0.68%	0.02%	0.74%	0.02%	-0.06%	0.00%
过去六个月	0.77%	0.02%	0.68%	0.03%	0.09%	-0.01%
过去一年	1.89%	0.03%	2.38%	0.03%	-0.49%	0.00%
过去三年	7.94%	0.03%	8.91%	0.03%	-0.97%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	8.13%	0.03%	9.33%	0.03%	-1.20%	0.00%

（报告期：2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）

国联安中短债债券 D

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	0.67%	0.02%	0.74%	0.02%	-0.07%	0.00%
过去六个月	0.80%	0.02%	0.68%	0.03%	0.12%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自确认 D 类 份额起至今	1.65%	0.03%	1.83%	0.03%	-0.18%	0.00%

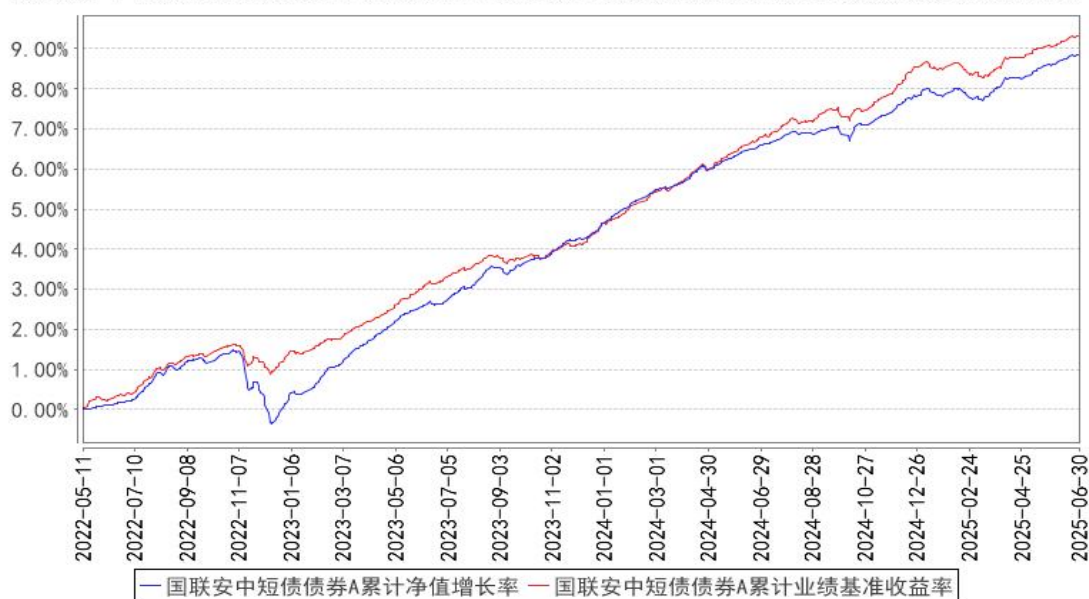
注：1、国联安中短债债券型证券投资基金于 2024 年 9 月 6 日起增加 D 类基金份额，并对本基金

基金合同及托管协议作相应修改；

2、D 类收费模式的对应基金代码为 022147，自 2024 年 9 月 9 日起开始确认申购份额，因此，D 类份额的业绩表现自 2024 年 9 月 9 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 9 月 9 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

国联安中短债债券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

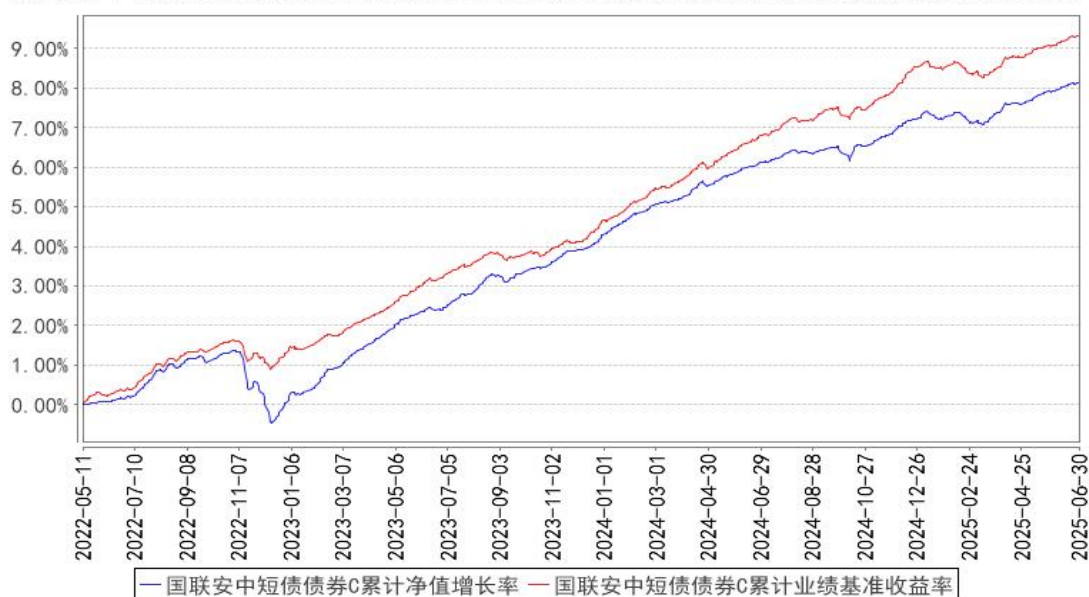


注：1、本基金业绩比较基准为中债综合财富(1-3 年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%；

2、本基金基金合同于 2022 年 5 月 11 日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

国联安中短债债券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

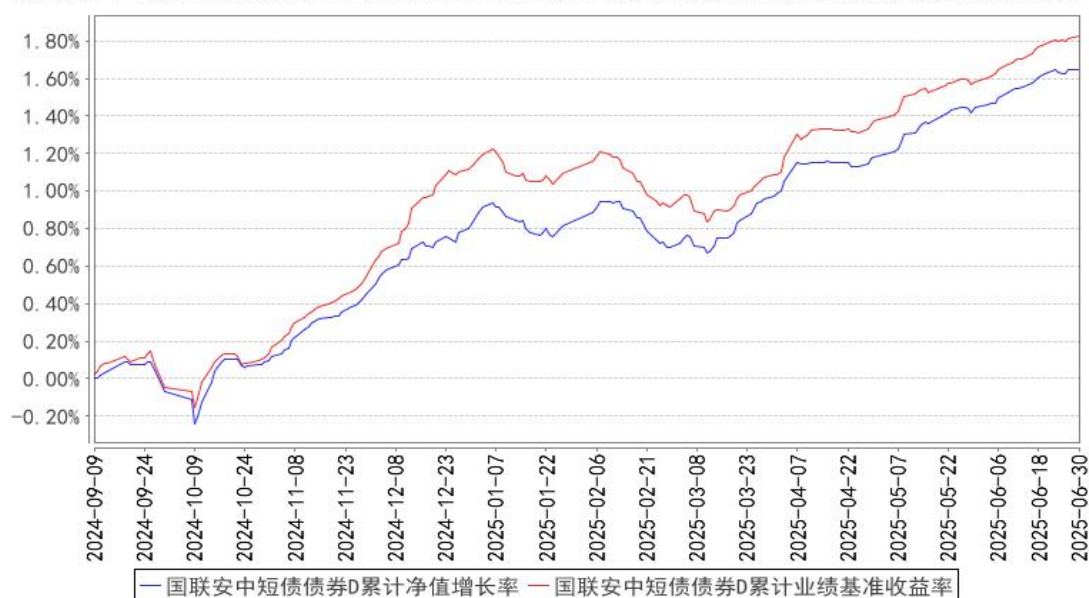


注：1、本基金业绩比较基准为中债综合财富(1-3 年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%；

2、本基金基金合同于 2022 年 5 月 11 日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

国联安中短债债券D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、国联安中短债债券型证券投资基金于 2024 年 9 月 6 日起增加 D 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改；

2、D 类收费模式的对应基金代码为 022147，自 2024 年 9 月 9 日起开始确认申购份额，因此，D 类份额的业绩表现自 2024 年 9 月 9 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 9 月 9 日

开始计算；

3、本基金业绩比较基准为中债综合财富(1-3 年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%；

4、本基金基金合同于 2022 年 5 月 11 日生效；

5、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 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		
张昊	基金经理	2022 年 5 月 11 日	—	12 年（自 2013 年起）	张昊先生，硕士研究生。曾任北京银行股份有限公司德外支行办公室综合岗、北京管理部投行与同业部同业金融岗、总行资金交易部人民币信用债券交易投资岗，嘉实基金管理有限公司债券交易员，新时代证券股份有限公司资产管理总部投资经理，平安银行股份有限公司资产管理事业部投资经理。2021 年 2 月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理。2021 年 3 月起担任国联安双佳信用债券型证券投资基金（LOF）的基金经理；2021 年 10 月起兼任国联安德盛增利债券证券投资基金的基金经理；2021 年 12 月至 2024 年 7 月兼任国联安恒鑫 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月至 2023 年 10 月兼任国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月起兼任国联安中短债债券型证券投资基金的基金经理。
俞善超	基金经理	2024 年 7 月 29 日	—	15 年（自 2010 年起）	俞善超先生，硕士研究生。曾任中国国际金融有限公司项目经理，申银万国证券股份有限公司高级项目经理，平安资产管理有限责任公司高级项目经理，太平洋资产管理有限责任公司项目副总裁。2021 年 4 月加入国联安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2024 年 5 月起担任国联安增裕一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、国联安添益增长债券型证券投资基金和国联安

					恒瑞 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 7 月起兼任国联安中短债债券型证券投资基金和国联安双佳信用债券型证券投资基金 (LOF) 的基金经理；2024 年 10 月起兼任国联安信心增长债券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》、《国联安中短债债券型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超过该证券当日成交量 5%的交易次数为 2 次，发生原因是为了满足产品合同中相关投资比例的限制要求。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

从经济基本面来看，短期抢出口对外需有所支撑，但三季度外需下行风险逐步加大。地产投

资仍然处于磨底过程中，下半年基本面内外需均存在下行压力，基本面对债市仍然有利。二季度资金利率中枢整体下行，目前人民币处于一定升值趋势中，货币政策宽松面临的约束减弱。总体而言，基本面和货币政策对债市较为友好，收益率大幅上行的概率较低。

三季度，市场博弈央行重启买债等宽松落地，短端的利率下行将有利于长债利率打开下行空间，预计市场会提前抢跑交易。

本基金报告期内保持票息策略的同时通过适时调整仓位降低组合波动，关注交易性机会增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安中短债 A 的份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；国联安中短债 C 的份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；国联安中短债 D 的份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

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	—	—
3	固定收益投资	1,382,447,043.39	99.38
	其中：债券	1,382,447,043.39	99.38
	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	2,870,583.33	0.21
8	其他资产	5,811,343.04	0.42
9	合计	1,391,128,969.76	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

本报告期末本基金未持有股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	107,683,992.96	8.88
2	央行票据	—	—
3	金融债券	134,104,424.66	11.05
	其中：政策性金融债	30,771,931.51	2.54
4	企业债券	76,682,386.96	6.32
5	企业短期融资券	152,974,683.55	12.61
6	中期票据	911,001,555.26	75.09
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,382,447,043.39	113.96

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	259904	25 贴现国债 04	400,000	39,978,967.03	3.30
2	012580029	25 中交一公 SCP001 (科创票据)	300,000	30,244,734.25	2.49
3	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	200,000	20,956,196.16	1.73
4	102382441	23 物产中大 MTN001	200,000	20,832,370.41	1.72
5	200212	20 国开 12	200,000	20,658,208.22	1.70

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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，浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到陕西证监局、中国银行间市场交易商协会、国家金融监督管理总局上海监管局、国家金融监督管理总局淮安监管分局的处罚。华阳新材料科技集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证监会的处罚。

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

本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,220.78
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,805,122.26
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,811,343.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有股票，不存在前十名股票流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安中短债债券 A	国联安中短债债券 C	国联安中短债债券 D
报告期期初基金份额总额	1,248,317,244.42	4,454,226.61	4,039.63
报告期期间基金总申购份额	204,251,064.18	3,704,150.78	1,462.04
减：报告期期间基金总赎回份额	279,105,967.14	3,840,669.74	2,982.95
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	1,173,462,341.46	4,317,707.65	2,518.72

注：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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§ 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

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	2025 年 4 月 10 日至 2025 年 4 月 13 日	247,696,124.38	—	—	247,696,124.38	21.03
	2	2025 年 6 月 18 日至 2025 年 6 月 24 日	247,696,124.38	—	—	247,696,124.38	21.03
	3	2025 年 6 月 26 日至 2025 年 6 月 30 日	247,696,124.38	—	—	247,696,124.38	21.03
产品特有风险							
（1）持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。 （2）基金净值大幅波动的风险 高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。 （3）基金规模较小导致的风险 高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安中短债债券型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安中短债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安中短债债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安中短债债券型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

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

9.3 查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司
二〇二五年七月二十一日