

# 国联稳健添益债券型证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1月16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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月1日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联稳健添益债券
基金主代码	024081
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年09月29日
报告期末基金份额总额	331,740,080.38份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，积极主动调整投资组合，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、证券公司短期公司债券投资策略；6、国债期货交易策略；7、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率×89%+沪深300指数收益率×10%+恒生指数收益率×1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规

	则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联稳健添益债券A	国联稳健添益债券C
下属分级基金的交易代码	024081	024082
报告期末下属分级基金的份额总额	303,612,393.38份	28,127,687.00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10月01日 - 2025年12月31日)	
	国联稳健添益债券A	国联稳健添益债券C
1.本期已实现收益	2,441,892.58	64,165.92
2.本期利润	238,692.82	-3,251.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	-0.0003
4.期末基金资产净值	303,773,405.12	28,120,552.94
5.期末基金份额净值	1.0005	0.9997

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后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

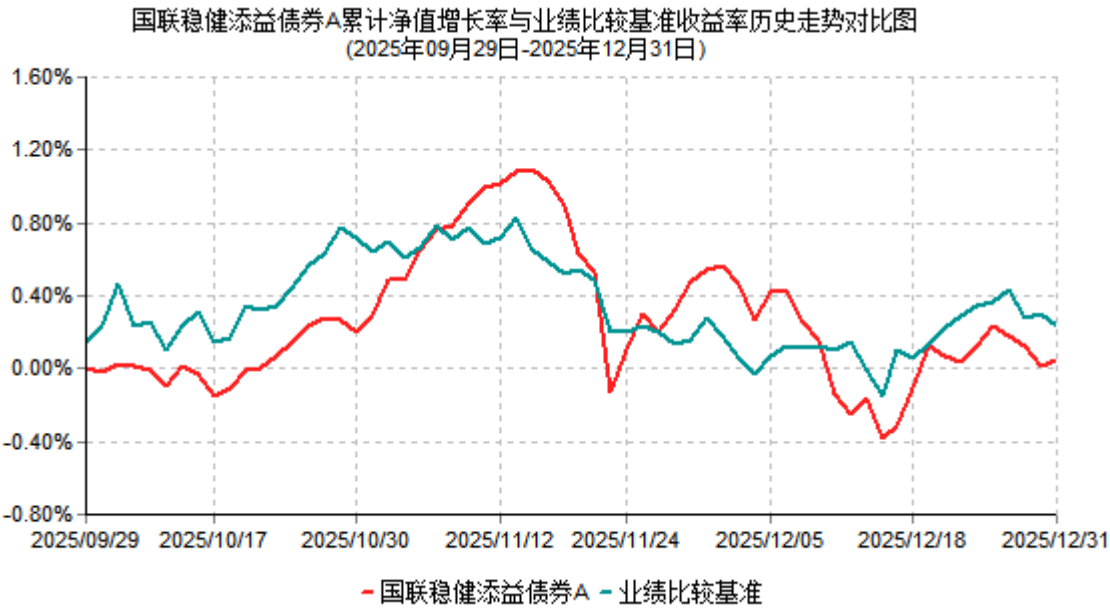
国联稳健添益债券A净值表现

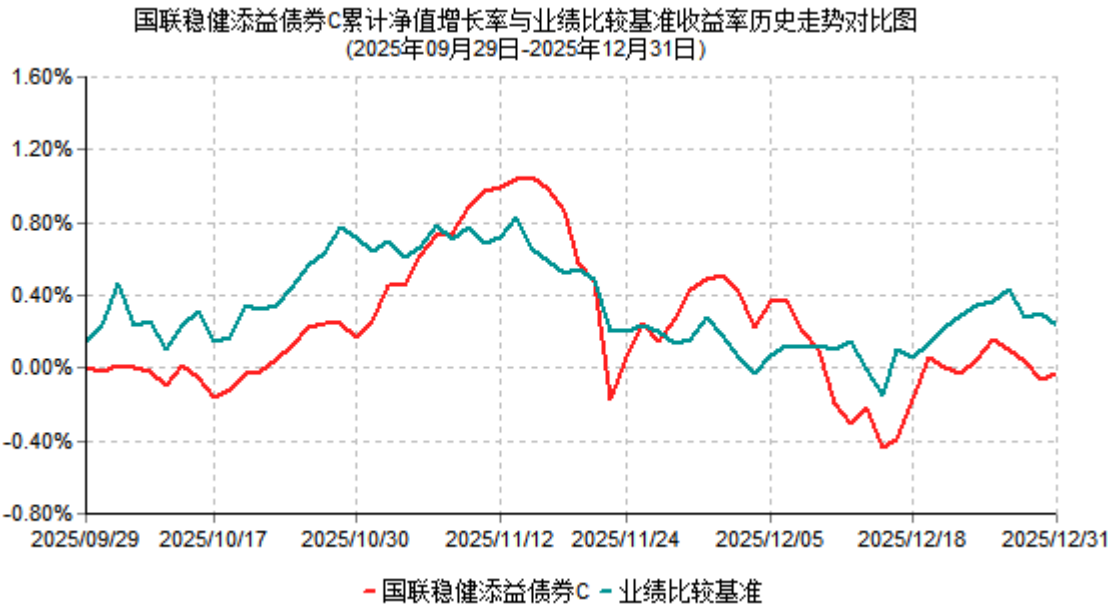
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.07%	0.15%	0.00%	0.11%	0.07%	0.04%
自基金合同生效起至今	0.05%	0.15%	0.24%	0.11%	-0.19%	0.04%

国联稳健添益债券C净值表现

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	-0.01%	0.15%	0.00%	0.11%	-0.01%	0.04%
自基金合同生效起至今	-0.03%	0.14%	0.24%	0.11%	-0.27%	0.03%

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：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至本报告期末仍在建仓期内。基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

§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		
杨宇俊	国联泓安3个月定期 开放债券型证券投资 基金、国联中证同 业存单AAA指数7天 持有期证券投资基金、 国联恒润纯债债 券型证券投资基金、 国联益诚30天持有 期债券型发起式证 券投资基金、国联恒 鑫纯债债券型证券 投资基金、国联恒通 纯债债券型证券投 资基金、国联稳健添	2025- 09-29	-	12	杨宇俊先生,中国国籍,毕业于对外经济贸易大学金融学专业,研究生、博士学位,具有基金从业资格,证券从业年限12年。2013年5月至2022年6月历任中加基金管理有限公司专户投资经理、固定收益部基金经理、部门主管。2022年6月加入公司,现任固收研究部总经理。

	益债券型证券投资基金、国联上海清算所银行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投资基金的基金经理及固收研究部总经理				
王喆	国联高股息精选混合型证券投资基金、国联智选先锋股票型证券投资基金、国联中证500指数增强型证券投资基金、国联沪深300指数增强型证券投资基金、国联上证科创板综合指数增强型证券投资基金、国联策略优选混合型证券投资基金、国联匠心优选混合型证券投资基金、国联中证800指数增强型证券投资基金、国联稳健添益债券型证券投资基金、国联中证港股通综合指数增强型证券投资基金、国联稳健鑫益债券型证券投资基金的基金经理及多策略投资总监兼多策略投资部总经理。	2025-09-29	-	10	王喆先生,中国国籍,毕业于北京航空航天大学金融学专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限10年。2015年1月至2022年4月历任中邮创业基金管理股份有限公司创新业务部基金研究员、权益投资部基金经理;2022年4月至2023年9月历任中信建投基金管理有限公司特定资产管理部投资经理、多元资产配置部投资经理。2023年9月加入公司,现任多策略投资总监兼任多策略投资部总经理。
叶天垚	国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联策略优选混合型证券投资基	2025-10-17	-	4	叶天垚先生,中国国籍,毕业于中国人民大学数量经济专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证

	金、国联稳健添益债券型证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金的基金经理。				券从业年限4年。2021年6月至2022年3月任中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员；2022年3月至2023年9月任中信建投基金管理有限公司多元资产配置部研究员。2023年9月加入公司，现任多策略投资部基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析



债市方面，2025年四季度，债券市场各品种收益率先下后上，期限利差拉大，信用利差窄幅震荡。10月风险偏好回落叠加中国人民银行重启国债买债，十年国债收益率下行；11月债市在缺乏政策及基本面驱动的情形下，行情重回震荡；进入12月，政治局会议与中央经济工作会议给明年货币政策定调，市场降息预期明显弱化，跨年“抢跑”效应不在。在央行国债买入量低于预期，超长债供给担忧以及机构止盈的影响下，十年国债收益率出现上行，超长债的利差拉大。信用债方面，由于资金面保持宽松、跨年成本维持低位，再加上理财对中短期限信用债的配置力量较强，信用利差窄幅震荡。展望2026年一季度，债市扰动因素增多。一是市场降息预期弱化，通胀预期上升；二是风险偏好仍在高位；三是机构交易行为加剧。预计市场波动性也将进一步加大。策略上可以关注波段交易机会与超长债品种的超跌反弹机会。此外，信用品种预计表现分化，期限利差或阶段性走阔，策略方面票息为主。报告期内，通过对经济基本面、资金面、政策面、市场情绪等的密切跟踪和预判，积极调整组合杠杆和久期水平，及时进行券种切换，做好波段操作。

权益方面，A股市场在经历了前期的快速修复后进入震荡整固阶段，上证指数在3800点至4000点区间反复磨底。9月底产品成立后，我们判断股市行情延续，10月初产品快速建仓，直至10月中旬，组合权益到达目标中枢。权益风格选择上，我们选取A股绝对收益属性较强的红利风格，以及小盘风格。拒绝对高热点、高波动追涨杀跌。让产品长期净值向高波靠拢，回撤向低波靠齐。仓位上，我们会采用多维度择时体系，进行仓位调整以减少市场估值高位时的回撤。

展望2026年，在资金维度由债到股、全球流动性转向的预期，以及外部风险虽存但边际影响可能递减的综合判断下，我们认为A股长期缓慢上涨格局有望延续，2026年的市场环境整体有利于“固收+”策略产品，此类产品凭借“债券打底、权益增强”的鲜明特质，能够较好地平衡风险与收益，成为当前值得配置的资产。本基金作为一款“固收+”产品，在严格控制回撤的前提下，致力于为投资者提供超越纯债的长期回报。通过债券资产构筑组合的“压舱石”，追求基础收益与稳定性；同时，以权益资产作为“助推器”，重点配置具备高成长性的优质企业，力争获取超额回报，追求绝对收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联稳健添益债券A基金份额净值为1.0005元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.07%，同期业绩比较基准收益率为0.00%；截至报告期末国联稳健添益债券C基金份额净值为0.9997元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.01%，同期业绩比较基准收益率为0.00%。

### §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	63,297,763.15	17.00
	其中：股票	63,297,763.15	17.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	275,318,269.78	73.94
	其中：债券	275,318,269.78	73.94
	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	-970.96	0.00
	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	12,284,313.30	3.30
8	其他资产	21,477,436.91	5.77
9	合计	372,376,812.18	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为10,435,412.80元，占净值比例3.14%。

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	578,865.00	0.17
B	采矿业	1,674,646.00	0.50
C	制造业	27,980,371.41	8.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,460,836.00	1.34
E	建筑业	1,932,547.00	0.58
F	批发和零售业	2,637,153.00	0.79
G	交通运输、仓储和邮政业	3,698,407.00	1.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,404,758.84	0.72

J	金融业	1,268,650.00	0.38
K	房地产业	868,274.00	0.26
L	租赁和商务服务业	1,184,354.00	0.36
M	科学研究和技术服务业	1,094,423.00	0.33
N	水利、环境和公共设施 管理业	1,758,070.10	0.53
O	居民服务、修理和其他 服务业	96,162.00	0.03
P	教育	101,283.00	0.03
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,123,550.00	0.34
S	综合	-	-
	合计	52,862,350.35	15.93

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（%）
原材料	530,598.40	0.16
非日常生活消费品	949,681.64	0.29
日常消费品	894,770.38	0.27
能源	199,286.46	0.06
金融	3,365,686.76	1.01
医疗保健	224,070.82	0.07
工业	2,837,312.08	0.85
通讯业务	660,235.76	0.20
公用事业	773,770.50	0.23
合计	10,435,412.80	3.14

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	601298	青岛港	69,900	582,966.00	0.18
1	06198	青岛港	68,000	427,475.96	0.13
2	601728	中国电信	93,100	586,530.00	0.18

2	00728	中国电信	82,000	399,205.18	0.12
3	601919	中远海控	42,400	643,632.00	0.19
3	01919	中远海控	26,500	329,110.79	0.10
4	601916	浙商银行	149,000	452,960.00	0.14
4	02016	浙商银行	161,000	366,454.42	0.11
5	600295	鄂尔多斯	56,300	695,868.00	0.21
6	000895	双汇发展	25,100	664,397.00	0.20
7	601857	中国石油	62,800	653,748.00	0.20
8	601163	三角轮胎	45,100	644,479.00	0.19
9	600662	外服控股	127,800	641,556.00	0.19
10	603043	广州酒家	36,100	636,443.00	0.19

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	19,463,031.40	5.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	117,977,284.42	35.55
5	企业短期融资券	20,123,211.51	6.06
6	中期票据	117,754,742.45	35.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	275,318,269.78	82.95

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	019792	25国债19	194,000	19,463,031.40	5.86
2	102480388	24山西建投MT N002B	150,000	15,813,938.63	4.76
3	102480106	24冀中能源MT	100,000	10,394,232.88	3.13

		N001(科创票据)			
4	102580116	25象屿MTN001	100,000	10,303,700.82	3.10
5	185914	22保利06	100,000	10,274,353.43	3.10

**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**  
注：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**  
注：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**  
注：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**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

无。

**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**

无

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1** 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2** 无

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	59,560.28
2	应收证券清算款	11,401,213.70
3	应收股利	16,620.88
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,000,042.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,477,436.91

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

注：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**

注：本基金本报告期末持有的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，各比例的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

	国联稳健添益债券A	国联稳健添益债券C
报告期期初基金份额总额	329,575,581.34	9,271,687.77
报告期期间基金总申购份额	102.84	20,052,166.14
减：报告期期间基金总赎回份额	25,963,290.80	1,196,166.91
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	303,612,393.38	28,127,687.00

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

**§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§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**

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予国联稳健添益债券型证券投资基金注册的批复文件
- （二）《国联稳健添益债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《国联稳健添益债券型证券投资基金托管协议》
- （四）关于申请募集注册国联稳健添益债券型证券投资基金的法律意见
- （五）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （六）基金托管人业务资格批件、营业执照
- （七）中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com>

国联基金管理有限公司

2026年01月22日