

国联安添利增长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：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安添利增长债券	
基金主代码	003275	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 4 月 30 日	
报告期末基金份额总额	220,155,583.94 份	
投资目标	在严格控制投资风险和保持基金资产良好流动性的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金是债券型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略及债券类别配置策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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，属于较低风险较低收益的产品。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安添利增长债券 A	国联安添利增长债券 C
下属分级基金的交易代码	003275	003276
报告期末下属分级基金的份额总额	190,891,182.25 份	29,264,401.69 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 1 日 - 2025 年 12 月 31 日）	
	国联安添利增长债券 A	国联安添利增长债券 C
1. 本期已实现收益	1,281,415.72	169,377.41
2. 本期利润	-124,634.24	-148,752.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0059
4. 期末基金资产净值	283,573,222.29	41,724,985.83
5. 期末基金份额净值	1.4855	1.4258

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，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认购或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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）

国联安添利增长债券 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	-0.33%	0.31%	0.04%	0.10%	-0.37%	0.21%
过去六个月	6.50%	0.35%	0.35%	0.09%	6.15%	0.26%
过去一年	10.12%	0.40%	0.30%	0.10%	9.82%	0.30%
过去三年	17.81%	0.43%	7.20%	0.11%	10.61%	0.32%
过去五年	28.23%	0.42%	6.87%	0.12%	21.36%	0.30%
自基金合同生效起至今	44.13%	0.39%	12.18%	0.12%	31.95%	0.27%

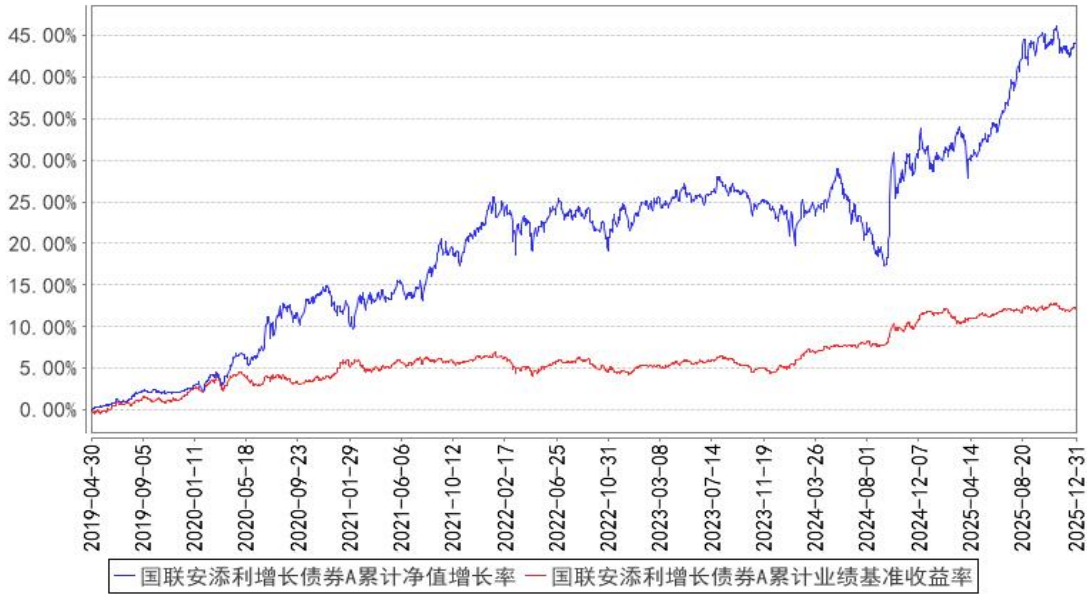
（报告期：2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）

国联安添利增长债券 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	-0.44%	0.31%	0.04%	0.10%	-0.48%	0.21%
过去六个月	6.25%	0.35%	0.35%	0.09%	5.90%	0.26%
过去一年	9.62%	0.40%	0.30%	0.10%	9.32%	0.30%
过去三年	16.22%	0.43%	7.20%	0.11%	9.02%	0.32%
过去五年	25.37%	0.42%	6.87%	0.12%	18.50%	0.30%
自基金合同生效起至今	39.87%	0.39%	12.18%	0.12%	27.69%	0.27%

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

国联安添利增长债券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、本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%；

2、本基金基金合同于 2019 年 4 月 30 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。

国联安添利增长债券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、本基金的业绩比较基准为： 中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%；

2、本基金基金合同于 2019 年 4 月 30 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。

§ 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		
邹新进	基金经理	2019 年 12 月 31 日	—	21 年（自 2004 年起）	邹新进先生，硕士研究生。曾任中信建投证券股份有限公司分析师。2007 年 7 月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理、研究部副总监、权益投资部总经理、基金经理（兼投资经理）等职。2010 年 3 月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金的基金经理；2012 年 2 月至 2013 年 4 月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 3 月至 2022 年 11 月兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 9 月起兼任国联安价值优选股票型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月起兼任国联安添利增长债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月起兼任国联安价值甄选混合型证券投资

					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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
邹新进	公募基金	4	1,429,914,800.97	2010 年 3 月 6 日
	私募资产管理计划	1	1,767,023,444.94	2022 年 8 月 1 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	3,196,938,245.91	-

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》、《国联安添利增长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，及时执行交易系统内的公平交易模块；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

本基金为二级债基，其中债券投资以可转债、中短久期利率债等为主，再适当参与股票投资，并根据市场各大类资产估值情况动态调整资产配置比例。本基金投资目标为可持续的、中等回撤的、相对较高的投资回报。

本基金投资的基本理念和策略是从性价比角度出发的均衡价值投资，即我们关注公司的基本面，但也同时关注股票和可转债的估值，我们会综合评估投资标的的性价比并做出投资决策；而在组合风险的考量上，我们遵循适度分散的策略，对周期、消费和成长等大类行业适度均衡配置。本基金考察和持有标的的周期相对较长，会在估值较低的时候重仓持有优质的资产，在估值过高时逐步减持。

报告期内，本基金保持较低换手率，基本延续上个季度的持仓结构。减持了冲高的旅游、电子板块的个股以及基本面不达预期的医药、地产等板块的个股；增持了景气度较高且估值不贵的有色、非银等板块的个股。由于转债整体涨幅较大且估值较高，本基金调降了转债仓位。这些操作基本上都是基于预期收益和风险匹配的再平衡操作。

展望 2026 年全年，牛市第三波行情能否顺利开启并延续，核心矛盾已从“资金驱动”转向“基本面支撑”，内需改善的力度与节奏将成为决定性因素。当前国内经济仍面临一定压力，消费复苏乏力、地产筑底进程缓慢、基建投资亟待发力等问题较为突出，而中央经济工作会议已明确将“提振内需”置于全年工作的首要位置，后续相关政策的落地力度与实施效果备受市场关注。不过需要客观认知的是，政策传导至内需实质性改善存在时滞，居民收入预期修复、消费意愿提振及地产链条企稳均需时间，因此内需能否如期改善仍存在不确定性。

基于上述判断，我们预判 2026 年 A 股市场大概率将呈现两种核心情景：第一种情景是内需如期企稳，在政策发力与经济循环改善的双重推动下，居民收入预期逐步修复，消费、地产链、基建等低位板块迎来全面估值修复，市场将完成从科技单边行情向多板块均衡上涨的风格切换，牛市第三波上涨顺利启动并延续。第二种情景是内需改善不及预期，地产领域仍延续下行压力，居民收入预期保持谨慎导致消费意愿低迷，在此背景下，市场整体大概率维持震荡格局；科技板块虽可能因情绪波动出现大幅波动，但得益于产业高景气度与资金偏好惯性，仍将是资金聚集的核心主场，而各低位内需板块则需经历更长时间的筑底过程。

我们期待第一种乐观情景的发生，建议重点关注内需相关板块的企稳信号与政策催化节点；同时，也需为第二种情景做好充分的心理准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安添利增长 A 的份额净值增长率为-0.33%，同期业绩比较基准收益率为

0.04%；国联安添利增长 C 的份额净值增长率为-0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

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	57,060,974.51	17.45
	其中：股票	57,060,974.51	17.45
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	266,730,321.47	81.57
	其中：债券	266,730,321.47	81.57
	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	2,235,651.53	0.68
8	其他资产	974,599.61	0.30
9	合计	327,001,547.12	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	5,890,263.00	1.81
C	制造业	31,320,651.00	9.63
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	1,122,392.00	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	2,109,984.00	0.65
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	930,952.11	0.29
J	金融业	7,514,924.40	2.31

K	房地产业	3,760,188.00	1.16
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	4,411,620.00	1.36
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	57,060,974.51	17.54

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	002706	良信股份	560,000	6,036,800.00	1.86
2	600546	山煤国际	430,400	4,342,736.00	1.34
3	600486	扬农化工	60,000	4,163,400.00	1.28
4	000581	威孚高科	165,400	3,410,548.00	1.05
5	301155	海力风电	39,000	3,156,270.00	0.97
6	000776	广发证券	133,100	2,930,862.00	0.90
7	000338	潍柴动力	162,000	2,786,400.00	0.86
8	002159	三特索道	175,000	2,682,750.00	0.82
9	002142	宁波银行	94,800	2,662,932.00	0.82
10	600380	健康元	230,000	2,656,500.00	0.82

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	187,212,972.92	57.55
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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）	79,517,348.55	24.44
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	266,730,321.47	82.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.5 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	019773	25 国债 08	455,000	45,959,387.95	14.13
2	019766	25 国债 01	400,000	40,446,202.74	12.43
3	019696	23 国债 03	326,000	33,348,728.22	10.25
4	019790	25 国债 17	210,000	21,116,777.26	6.49
5	019761	24 国债 24	137,020	13,679,990.46	4.21

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。

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，上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局浙江监管局、国家金融监督管理总局苏州监管分局、国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。浙江东南网架股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到杭州市西湖区三墩镇人民政府的处罚。

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	13,203.27
2	应收证券清算款	503,105.98
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	458,290.36
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	974,599.61

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	113042	上银转债	9,817,608.65	3.02
2	127061	美锦转债	9,062,812.52	2.79
3	127103	东南转债	7,806,868.20	2.40
4	113691	和邦转债	6,002,349.66	1.85
5	113058	友发转债	5,019,775.85	1.54
6	128119	龙大转债	4,619,921.33	1.42

7	113052	兴业转债	4,514,289.33	1.39
8	127047	帝欧转债	4,098,749.21	1.26
9	113056	重银转债	4,016,008.73	1.23
10	113062	常银转债	3,784,808.00	1.16
11	128127	文科转债	3,128,980.65	0.96
12	110084	贵燃转债	2,763,085.15	0.85
13	118027	宏图转债	2,734,469.79	0.84
14	127049	希望转 2	2,576,997.98	0.79
15	123247	万凯转债	2,191,785.76	0.67
16	110081	闻泰转债	1,399,856.08	0.43
17	113054	绿动转债	1,343,889.93	0.41
18	127075	百川转 2	890,573.69	0.27
19	123198	金埔转债	782,585.92	0.24
20	113633	科沃转债	478,504.99	0.15
21	113049	长汽转债	458,735.89	0.14
22	110067	华安转债	373,509.45	0.11
23	127078	优彩转债	275,000.12	0.08
24	127067	恒逸转 2	261,698.36	0.08
25	123214	东宝转债	253,775.07	0.08
26	123175	百畅转债	244,599.74	0.08
27	127068	顺博转债	243,155.95	0.07
28	127056	中特转债	242,506.58	0.07
29	111015	东亚转债	129,175.06	0.04
30	110087	天业转债	1,270.91	0.00

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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安添利增长债券 A	国联安添利增长债券 C
报告期期初基金份额总额	123,948,508.91	22,103,508.86
报告期期间基金总申购份额	78,520,959.46	12,177,023.62
减:报告期期间基金总赎回份额	11,578,286.12	5,016,130.79
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	190,891,182.25	29,264,401.69

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 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	76,000,000.00	—	—	76,000,000.00	34.52
产品特有风险							
<p>（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。</p> <p>（2）基金净值大幅波动的风险</p> <p>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。</p> <p>（3）基金规模较小导致的风险</p> <p>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。</p>							

§ 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鑫盈混合型证券投资基金（现国联安添利增长债券型证券投资基金）发行及募集的文件
- 2、《国联安添利增长债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安添利增长债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安添利增长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

二〇二六年一月二十二日