

# 国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置 混合型发起式证券投资基金 清算报告

基金管理人：国联基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

清算报告出具日：2026 年 2 月 6 日

清算报告公告日：2026 年 2 月 12 日

## 一、重要提示

国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金(原名中融智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金,以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]2888号《关于准予中融智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复》批准,由国联基金管理有限公司(原中融基金管理有限公司)向社会公开发行人募集,于2020年4月3日募集成立。本基金的托管人为中国民生银行股份有限公司。

根据《国联基金管理有限公司关于国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效公告》,本基金最后运作日为2025年12月31日,自2026年1月1日(最后运作日的下一日)起进入清算程序。本基金进入清算程序后,不再开放办理申购、赎回、转换等业务,并停止收取基金管理费、基金托管费。

本基金最后运作日为2025年12月31日,自2026年1月1日起进入清算程序。由基金管理人国联基金管理有限公司、基金托管人中国民生银行股份有限公司、德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)、上海市海华永泰律师事务所组成基金财产清算小组履行基金财产清算程序,并由德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对清算报告进行审计,上海市海华永泰律师事务所对清算报告出具法律意见。

## 二、基金概况

- 1、基金名称：国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金
- 2、基金简称：国联智选对冲 3 个月定开混合
- 3、基金代码：008848
- 4、基金运作方式：契约型定期开放式
- 5、基金合同生效日：2020 年 4 月 3 日
- 6、2025 年 12 月 31 日（基金最后运作日）基金份额总额：12,200,009.45 份，
- 7、投资目标：基于基金管理人对市场机会的判断，灵活应用包括市场中性策略在内的多种绝对收益策略，在严格的风险管理下，追求基金资产长期稳健增值。
- 8、投资策略：1、资产配置策略；2、多头股票投资策略（1）多因子选股模型（2）投资组合优化模型；3、对冲工具投资策略；4、其他绝对收益策略；5、股票期权投资策略；6、债券投资策略；7、国债期货投资策略；8、可转换债券投资策略；9、现金管理策略；10、资产支持证券投资策略。
- 9、业绩比较基准：中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率（税后）+2%
- 10、风险收益特征：本基金为特殊的混合型基金，主要采用追求绝对收益的市场中性策略，使用股指期货对冲市场风险，使得收益波动与股票市场相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性。
- 11、基金管理人：国联基金管理有限公司
- 12、基金托管人：中国民生银行股份有限公司

## 三、财务会计报告

资产负债表（经审计）

会计主体：国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	基金最后运作日 2025 年 12 月 31 日
资产：	

货币资金	10,972,413.64
结算备付金	143,879.04
存出保证金	8,670.08
<b>资产总计</b>	<b>11,124,962.76</b>
<b>负债：</b>	
应付赎回款	139.13
应付管理人报酬	13,485.38
应付托管费	2,247.59
其他负债	15,979.18
<b>负债合计</b>	<b>31,851.28</b>
<b>净资产：</b>	
实收基金	12,200,009.45
未分配利润	-1,106,897.97
<b>净资产合计</b>	<b>11,093,111.48</b>
<b>负债及净资产合计</b>	<b>11,124,962.76</b>

## 四、清算事项说明

### 1、基本情况

国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金(原名中融智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金)(以下简称“本基金”),经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]2888号文的核准,由国联基金管理有限公司(原中融基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法规和《中融智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)向社会公开募集,基金合同于2020年4月3日正式生效,首次设立募集规模为10,000,000.00份基金份额,经上会会计师事务所(特殊普通合伙)验证。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期。本基金的基金管理人为国联基金管理有限公司,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、内地与香港股票市

场交易互联互通机制下允许买卖的香港联合交易所上市股票(以下简称“港股通标的股票”)、债券(包括国债、央行票据、地方政府债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、金融债券、企业债券、公司债券、公开发行的次级债、可转换公司债券(含可分离交易可转债)、可交换公司债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、金融衍生工具(包括股指期货、国债期货、股票期权)及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金可以在履行适当程序后,参与融资融券业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:开放期内的每个交易日日终,持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%;封闭期内的每个交易日日终,持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的100%。本基金权益类多头头寸价值减去权益类空头头寸价值占基金资产净值的0-10%。其中:权益类多头头寸的价值是指买入持有的股票市值、买入股指期货的合约价值及买入其他权益类衍生工具组合正风险敞口暴露价值及其它权益类工具多头价值的合计值;权益类空头头寸的价值是指融券卖出的股票市值、卖出股指期货的合约价值及卖出其他权益类衍生工具组合负风险敞口暴露价值及其它权益类工具空头价值的合计值。本基金持有的银行存款及同业存单比例不超过基金资产的20%。开放期内,在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。本基金不受中国证监会《证券投资基金参与股指期货交易指引》第五条第(一)项、第(三)项、第(五)项及第(七)项的限制。

本基金业绩比较基准为:中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%。

## 2、清算原因

根据《国联基金管理有限公司关于国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效公告》,本基金最后运作日为2025年12月31日,自2026年1月1日(最后运作日的下一日)起进入清

算程序。本基金进入清算程序后，不再开放办理申购、赎回、转换等业务，并停止收取基金管理费、基金托管费。

### 3、清算起始日

根据《国联基金管理有限公司关于国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效公告》，本基金的清算起始日为 2026 年 1 月 1 日。

### 4、清算报表编制基础

本清算报表仅为本基金基金管理人用于本基金清算相关监管报送或公告之目的而编制，本清算报表以非持续经营为基础编制。因此，本清算报表列示资产和负债时不再区分流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债，期末资产项目以其可收回金额与账面价值孰低计量，负债项目按照需要偿付的金额列报；实收基金和未分配利润作为所有者权益项目进行列报。本清算报表仅列示了 2025 年 12 月 31 日（最后运作日）及 2026 年 1 月 12 日（清算结束日）的清算资产负债表和 2026 年 1 月 1 日（清算开始日）至 2026 年 1 月 12 日（清算结束日）止清算期间的清算损益表及重要报表项目说明，除上述内容外，本基金遵循《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及其相关规定。

## 五、清算情况

自 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 1 月 12 日止为本基金清算报告期，自清算起始日起，本基金成立基金财产清算小组，并对本基金的资产、负债进行清算，全部清算工作按清算原则和清算手续进行，具体情况如下：

### 1、资产处置情况

（1）本基金最后运作日货币资金 10,972,413.64 元，其中应计利息为 435.03 元。

（2）本基金最后运作日结算备付金 143,879.04 元，其中结算备付金应计利息为 15.40 元，期货备付金应计利息为 237.71 元，于 2026 年 1 月 6 日实际结息到账 237.69 元。

（3）本基金最后运作日存出保证金 8,670.08 元，其中应计利息为 0.88 元。

## 2、负债清偿情况

(1) 本基金最后运作日应付赎回款为 139.13 元，该款项已于 2026 年 1 月 5 日、6 日支付。

(2) 本基金最后运作日应付管理人报酬为 13,485.38 元，该款项已于 2026 年 1 月 7 日支付。

(3) 本基金最后运作日应付托管费为 2,247.59 元，该款项已于 2026 年 1 月 7 日支付。

(4) 本基金最后运作日其他负债为 15,979.18 元，其中应付交易费用 8,129.86 元，该款项已于 2026 年 1 月 8 日支付；审计费用 7,849.32 元将于清算审计完成后从托管账户划出。

## 3、净资产情况

最后运作日本基金净资产为 11,093,111.48 元，基金份额总额 12,200,009.45 份；清算结束日本基金净资产为 11,089,774.81 元，基金份额总额 12,194,952.93 份。

## 4、清算期间的清算损益情况

单位：人民币元

项目	清算期（2026 年 1 月 1 日至 2026 年 1 月 12 日）发生额
<b>一、清算期间收入</b>	
1、利息收入（注 1）	1,296.23
<b>清算期间收入小计</b>	<b>1,296.23</b>
<b>二、清算期间费用</b>	
1、其他费用（注 2）	35.00
<b>清算期间费用小计</b>	<b>35.00</b>
<b>三、清算净收益（清算净损失以“-”表示）</b>	<b>1,261.23</b>

注 1：利息收入包括本基金自清算起始日 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 1 月 12 日形成的银行存款利息收入 1,278.93 元、结算备付金利息收入 16.22 元、期货备付金结息产生的利息收入差异 -0.02 元、保证金利息收入 1.10 元，共计 1,296.23 元。

注 2：其他费用为本基金清算期间支付的划款手续费 35.00 元。

## 5、清算结束日的资产负债及剩余财产的分配情况

单位：人民币元	
项目	金额
一、最后运作日 2025 年 12 月 31 日基金净资产	11,093,111.48
加：清算期间净收益	1,261.23
加：清算期间因申购影响的金额	-
减：清算期间因赎回影响的金额	4,597.90
二、清算结束日 2026 年 1 月 12 日基金净资产	11,089,774.81

根据《基金合同》中关于基金财产清算的相关约定，基金财产清算小组将依据基金财产清算的分配方案，将基金财产清算后的全部剩余资产扣除基金财产清算费用（基金管理人代为支付的部分除外）、交纳所欠税款并清偿基金债务后，按基金份额持有人持有的基金份额比例进行分配。

本基金清算起始日 2026 年 1 月 1 日至基金财产分配划出日前一日的银行存款、结算备付金、存出保证金产生的利息亦属基金份额持有人所有。如前述利息在本基金财产分配划出日前尚未结清，则未结息部分将由基金管理人国联基金管理有限公司以自有资金垫付至托管账户。基金管理人垫付资金到账日起孳生的利息归基金管理人所有，基金管理人所垫付的资金以及垫付资金到账日起孳生的利息将于利息结清后返还给基金管理人，基金财产清偿完毕之后所产生的其他任何费用亦由基金管理人承担。

## 6、基金财产清算报告的告知安排

本清算报告已经基金托管人复核，在经会计师事务所审计、律师事务所出具法律意见书后，将报中国证监会备案并向基金份额持有人公告。清算报告公告后，基金管理人将遵照法律法规、基金合同等规定及时进行了分配。

## 六、备查文件目录

### 1、备查文件目录

（1）《国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金清算财务报表及审计报告》；

（2）《上海市海华永泰律师事务所关于〈国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵



活配置混合型发起式证券投资基金清算报告》的法律意见》。

## 2、存放地点

基金管理人的办公场所。

## 3、查阅方式

投资者可在营业时间内至基金管理人的办公场所免费查阅。

国联智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金  
基金财产清算小组  
2026 年 2 月 6 日