

国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安恒悦 90 天持有债券	
基金主代码	013672	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 3 月 28 日	
报告期末基金份额总额	2,557,257,831.93 份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在类属资产配置、行业配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。	
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率（税后）*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/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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安恒悦 90 天持有债券 A	国联安恒悦 90 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	013672	013673
报告期末下属分级基金的份额总额	1,983,866,878.17 份	573,390,953.76 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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	国联安恒悦 90 天持有债券 A	国联安恒悦 90 天持有债券 C
1. 本期已实现收益	8,100,449.95	2,657,410.27
2. 本期利润	8,153,984.86	2,662,792.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0044
4. 期末基金资产净值	2,231,551,037.07	639,527,891.29
5. 期末基金份额净值	1.1248	1.1153

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：2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）

国联安恒悦 90 天持有债券 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	0.44%	0.01%	0.38%	0.01%	0.06%	0.00%
过去六个月	0.96%	0.01%	0.84%	0.01%	0.12%	0.00%
过去一年	1.57%	0.01%	1.60%	0.01%	-0.03%	0.00%
过去三年	7.58%	0.02%	5.97%	0.01%	1.61%	0.01%
过去五年	—	—	—	—	—	—
过去七年	—	—	—	—	—	—
过去十年	—	—	—	—	—	—
自基金合同生效起至今	12.48%	0.02%	9.24%	0.01%	3.24%	0.01%

（报告期：2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）

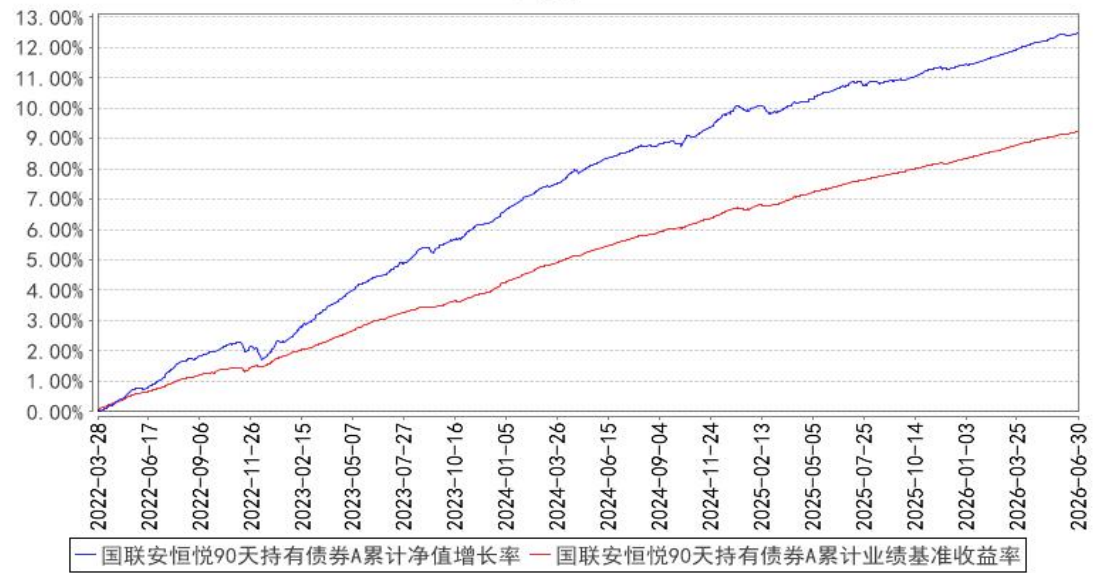
国联安恒悦 90 天持有债券 C

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	0.39%	0.01%	0.38%	0.01%	0.01%	0.00%
过去六个月	0.86%	0.01%	0.84%	0.01%	0.02%	0.00%
过去一年	1.37%	0.01%	1.60%	0.01%	-0.23%	0.00%
过去三年	6.94%	0.02%	5.97%	0.01%	0.97%	0.01%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.53%	0.02%	9.24%	0.01%	2.29%	0.01%

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

国联安恒悦90天持有债券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

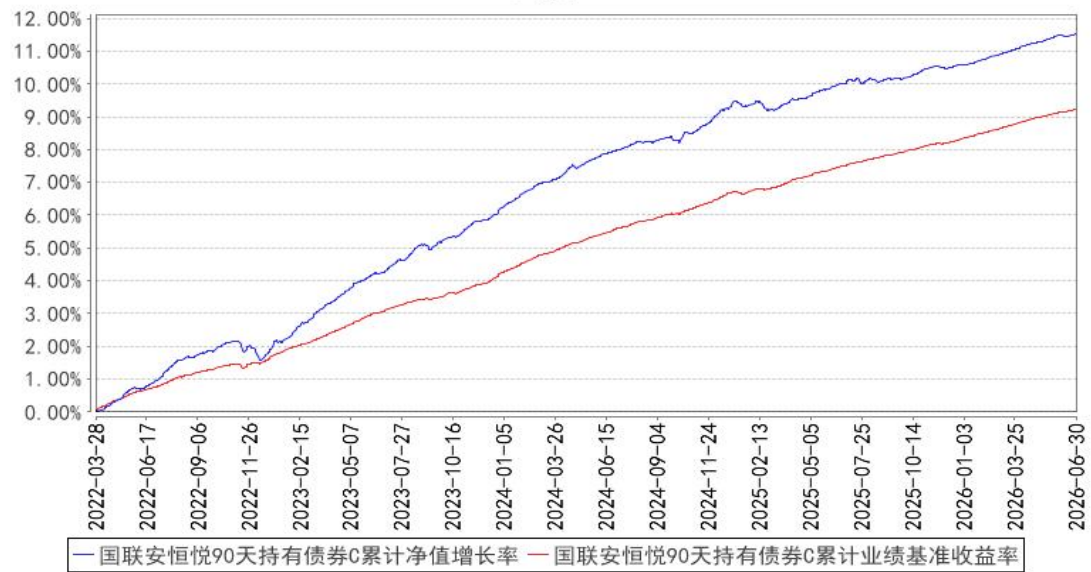


注：1、本基金业绩比较基准为中债综合财富(1年以下)指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%；自2026年7月27日起，将调整为：中债-综合财富(1年以下)指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%；

2、本基金基金合同于2022年3月28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。

国联安恒悦90天持有债券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图



注：1、本基金业绩比较基准为中债综合财富(1 年以下)指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%。自 2026 年 7 月 27 日起，将调整为：中债-综合财富(1 年以下)指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%；

2、本基金基金合同于 2022 年 3 月 28 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		
万莉	基金经理、现金管理部总经理	2022 年 3 月 28 日	-	18 年	万莉女士，硕士研究生。曾任广州商业银行债券交易员，长信基金管理有限公司债券交易员、基金经理助理、基金经理，道富基金管理有限公司基金经理，富国基金管理有限公司现金管理主管、基金经理。2018 年 10 月加入国联安基金管理有限公司，担任现金管理部总经理。2019 年 2 月起担任国联安货币市场证券投资基金的基金经理；2019 年 9 月起兼任国联安 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月起兼任国联安短债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 12 月起至 2023 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 月起兼任国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月至 2023 年 10 月兼任国联安中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022

					年 6 月起兼任国联安中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理；2023 年 6 月起兼任国联安鸿利短债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 1 月起兼任国联安月享 30 天持有期纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 6 月起兼任国联安双月享 60 天持有期纯债债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 8 月起兼任国联安双月鑫 60 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。
洪 阳 场	基金 经理	2023 年 7 月 17 日	-	13 年 (自 2013 年 起)	洪阳场先生，学士学位。曾任富国基金管理有限公司基金会计助理、风控员。2018 年 7 月加入国联安基金管理有限公司，历任固定收益部基金经理助理、现金管理部基金经理助理、基金经理。2019 年 9 月起担任国联安货币市场证券投资基金的基金经理；2020 年 2 月起兼任国联安 6 个月定期开放债券型证券投资基金和国联安短债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 11 月至 2023 年 3 月兼任国联安中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理；2020 年 11 月至 2024 年 2 月兼任国联安安泰灵活配置混合型证券投资基金和国联安睿祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月至 2024 年 2 月兼任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 6 月起兼任国联安中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理；2023 年 6 月起兼任国联安鸿利短债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 7 月起兼任国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 1 月起兼任国联安月享 30 天持有期纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 6 月起兼任国联安双月享 60 天持有期纯债债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 8 月起兼任国联安双月鑫 60 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。
王 觉	基金 经理	2024 年 12 月 9 日	-	11 年 (自 2015 年 起)	王觉先生，硕士研究生。曾任国联安基金管理有限公司总经理秘书、研究员、债券交易主管，信银理财有限责任公司投资经理助理、投资经理。2024 年 3 月加入国联安基金管理有限公司，历任基金经理助理、基金经理。2024 年 12 月起担任国联安短债债券型证券投资基金、国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金、国联安中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、国联安鸿利短债债券型证券投资基金、国联安月享 30 天持有期纯债债券型证券投资基金和国联安双月享 60 天持有期纯债债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月起兼任国联安 6 个月定期开放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》、《国联安恒悦 90 天持有期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

2026 年二季度，国内债市整体震荡走强，流动性宽松、内需偏弱构成核心支撑，超长债供给、央行阶段性回笼带来阶段性扰动。

货币市场资金面呈现超宽松、阶段性收紧、均衡宽松的三阶段走势。4 月中下旬至月末流动性极度充裕，DR007 持续运行在政策利率下方，资金成本低位运行；5 月初央行买断式逆回购大额净回笼，叠加超长债集中发行，资金利率快速抬升；6 月跨季资金波动加大，DR001 短暂突破政策利率，陆家嘴论坛释放流动性优化信号后资金重回均衡宽松，全季流动性宽松基调未发生改变。

同业存单利率随资金面同步波动，整体中枢低位。4 月资金宽松阶段，存单利率持续下探；5 月资金回笼带动短存单小幅上行；6 月资金收紧后持续上升，但配置需求起到有效支撑，一年期大行同业存单价格控制在 1.5%以内。

利率债曲线陡峭化。4 月初超长特别国债供给担忧压制长端，10 年期国债在 1.81%-1.82%高位震荡，4 月中下旬宽松资金推动 10 年期国债下探 1.74%下方。5 月初短端先行调整，1 年期国债

上行至 1.21%，5 月中下旬 MLF 超额投放叠加经济数据走弱，10 年期国债最低至 1.71%。6 月多空博弈，10 年期国债维持 1.70%-1.75% 区间震荡。

报告期内，本基金秉承稳健投资原则谨慎操作，精选个券，合理控制杠杆、久期和信用风险，组合整体状况良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安恒悦 A 的份额净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%；国联安恒悦 C 的份额净值增长率为 0.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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	2,845,084,078.56	98.81
	其中：债券	2,845,084,078.56	98.81
	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	29,001,310.96	1.01
	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	2,812,478.12	0.10
8	其他资产	2,321,084.42	0.08
9	合计	2,879,218,952.06	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	19,339,688.52	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	487,202,259.96	16.97
	其中：政策性金融债	254,002,696.99	8.85
4	企业债券	74,946,348.46	2.61
5	企业短期融资券	1,292,218,180.54	45.01
6	中期票据	950,795,442.89	33.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	20,582,158.19	0.72
9	其他	-	-
10	合计	2,845,084,078.56	99.09

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	232680009	26 工行二级资本债 02BC	1,300,000	130,486,306.85	4.54
2	012681534	26 新华水力 SCP001	1,000,000	100,030,378.08	3.48
3	250431	25 农发 31	920,000	93,167,568.22	3.25
4	260401	26 农发 01	700,000	70,576,301.37	2.46
5	012680600	26 闽冶金 SCP001	700,000	70,322,471.78	2.45

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-14,100.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：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，中国工商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泸州市分行、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行衢州市分行、中国人民银行、中国人民银行深圳市分行、国家外汇管理局湘潭市分局、国家金融监督管理总局榆林监管分局、国家税务总局白银市税务局稽查局、国家金融监督管理总局宁波监管局、国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局永州市监管分局、国家金融监督管理总局绍兴监管分局、博兴县市场监管局、广州市建筑业管理服务中心、国家金融监督管理总局温州监管分局、国家税务总局内蒙古自治区税务局、深圳市市场监督管理局、济南市市中区财政局、国家金融监督管理总局湖州监管分局、国家金融监督管理总局深圳监管局、泉州市市场监督管理局、山东省市场监

管理局、国家金融监督管理总局广东监管局的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行上海市分行、中国人民银行天津市分行、中国人民银行陕西省分行、中国人民银行山西省分行、中国人民银行辽宁省分行、中国人民银行山东省分行、中国人民银行河北省分行、中国人民银行福建省分行、中国人民银行云南省分行、中国人民银行江苏省分行、中国人民银行湖北省分行、中国人民银行甘肃省分行、中国人民银行江西省分行、中国人民银行重庆市分行、中国人民银行湖南省分行、中国人民银行贵州省分行、中国人民银行新疆维吾尔自治区分行、国家金融监督管理总局河南监管局、国家金融监督管理总局驻马店监管分局、国家金融监督管理总局北京监管局、国家金融监督管理总局海南监管局、国家金融监督管理总局的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局青海监管局、国家金融监督管理总局河南监管局、国家金融监督管理总局云南监管局的处罚。中交一公局集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家税务总局广安市前锋区税务局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到浙江证监局、中国人民银行南通市分行、中国人民银行新疆维吾尔自治区分行、中国人民银行湖南省分行、中国人民银行、国家金融监督管理总局青岛监管局、国家金融监督管理总局酒泉监管分局、国家金融监督管理总局商丘监管分局、国家金融监督管理总局上海监管局、太原市迎泽区人民政府、深圳市市场监督管理局、国家金融监督管理总局茂名监管分局、国家金融监督管理总局三明监管分局、南京市市场监督管理局、国家金融监督管理总局莆田监管分局、国家金融监督管理总局云南监管局、济南市市中区财政局、天津市河西区生态环境局、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家金融监督管理总局、宜昌市西陵区市场监管局、国家金融监督管理总局金华监管分局的处罚。

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约定的备选股票库

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	14,043.78

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,307,040.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,321,084.42

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	国联安恒悦 90 天持有债券 A	国联安恒悦 90 天持有债券 C
报告期期初基金份额总额	1,648,167,775.59	629,023,451.93
报告期期间基金总申购份额	580,585,452.00	44,426,483.69
减:报告期期间基金总赎回份额	244,886,349.42	100,058,981.86
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	1,983,866,878.17	573,390,953.76

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安恒悦 90 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安恒悦 90 天持有期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

8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

8.3 查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇二六年七月二十一日