

国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:华福证券股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人华福证券股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7月17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2026年4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联多元配置3个月持有混合（FOF）
基金主代码	025036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月16日
报告期末基金份额总额	125,062,437.45份
投资目标	本基金以定量和定性相结合的方法，在严格控制风险和保障资产流动性的前提下，通过对不同类别的资产进行多元配置和动态调整，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、基金优选策略；3、债券投资策略；4、股票投资策略；5、港股通标的股票投资策略；6、存托凭证投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、公募REITs投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×4%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×4%+标普500指数收益率（经汇率估值调整）×3%+上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收益率×3%+中债综合（全价）指数收益率×86%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金、债

	券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金可投资于港股，会面临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，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	华福证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联多元配置3个月持有混合（FOF）A	国联多元配置3个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	025036	025037
报告期末下属分级基金的份额总额	24,538,876.61份	100,523,560.84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04月01日 - 2026年06月30日)	
	国联多元配置3个月持有混合（FOF）A	国联多元配置3个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	225,266.93	661,486.24
2.本期利润	542,416.91	1,748,249.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177	0.0168
4.期末基金资产净值	24,966,965.74	102,114,297.16
5.期末基金份额净值	1.0174	1.0158

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

国联多元配置3个月持有混合（FOF）A净值表现

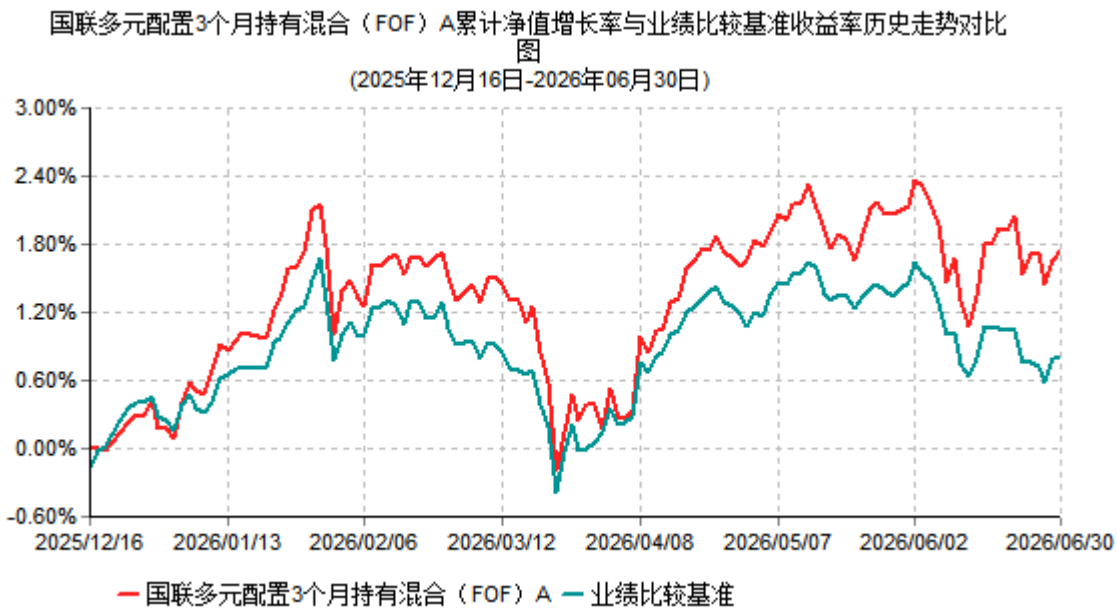
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.57%	0.21%	0.65%	0.14%	0.92%	0.07%
过去六个月	1.66%	0.22%	0.64%	0.16%	1.02%	0.06%
自基金合同 生效起至今	1.74%	0.21%	0.79%	0.15%	0.95%	0.06%

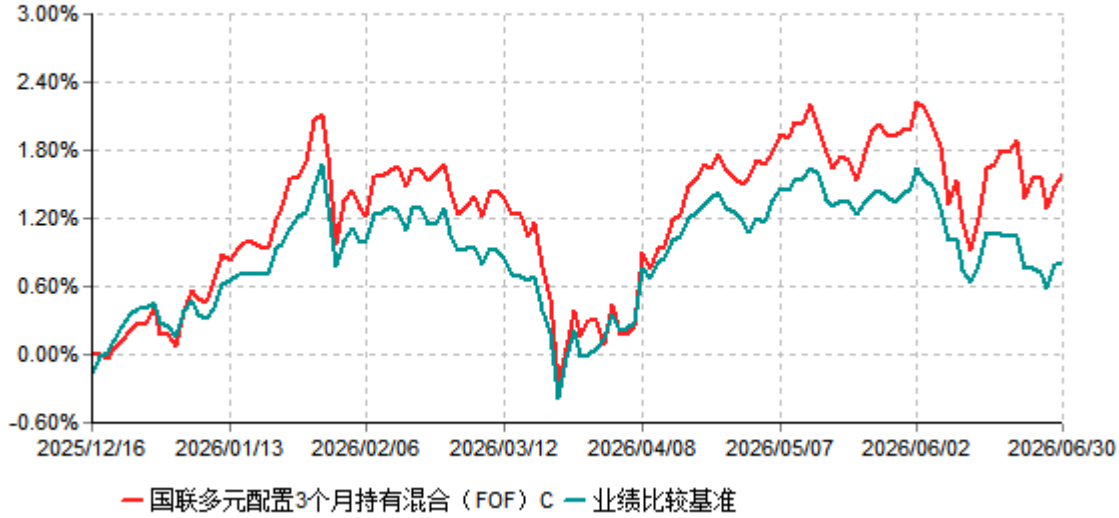
国联多元配置3个月持有混合（FOF）C净值表现

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	1.49%	0.20%	0.65%	0.14%	0.84%	0.06%
过去六个月	1.51%	0.22%	0.64%	0.16%	0.87%	0.06%
自基金合同 生效起至今	1.58%	0.21%	0.79%	0.15%	0.79%	0.06%

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



国联多元配置3个月持有混合（FOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年12月16日-2026年06月30日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。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		
刘斌	国联添安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理及多策略投资部下设二级部门“FOF投资部”总经理。	2025-12-16	-	15	刘斌先生,中国国籍,毕业于北京大学西方经济学专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限15年。2010年7月至2019年7月任中信证券股份有限公司研究部高级经理、副总裁,财富管理委员会投资顾问部高级副总裁;2019年9月至2022年12月任建信资本管理有限责任公司资本管理一部业务总监、执行总经理、投资经理;2022年12

					月至2023年2月任建信基金管理有限责任公司数量投资部高级业务副经理。2023年3月加入公司，现任多策略投资部下设二级部门“FOF投资部”总经理。
--	--	--	--	--	---

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

2026年2季度，全球大类资产表现延续分化。A股方面，市场呈现极致的结构性行情，科创板和创业板领涨市场，中盘及中小盘风格涨幅居前。行业层面分化剧烈，科技板块大幅上涨，而传统板块则普遍承压，行业间收益差距显著。港股方面，恒生指数表现疲弱，恒生科技指数同步走低，互联网与消费权重股持续承压。美股方面，标普500指数

大幅上涨，AI驱动的科技股全面爆发是核心驱动力。债券市场方面，二季度债市震荡走强，长端利率小幅下行，中债综合财富指数录得正收益。商品市场方面，黄金二季度大幅下跌，原油价格显著回落，地缘风险溢价消退及美元走强是主要压制因素。

本产品定位为多元配置FOF，通过对债券、权益、商品等多元资产的分散配置，力争实现中低波动下收益的长期稳健增值。产品基于经典的风险平价理论，将组合的风险大致平衡地分配到债券、A股、港股、美股、黄金等各类资产中，以实现资产间的风险对冲和回撤控制。同时，产品基于成熟的宏观择时、中观配置、基金优选等策略，实现资产的动态调整和收益增强。报告期内，产品净值跑赢业绩比较基准。从业绩归因看，A股对组合收益贡献最大，得益于二季度科技成长板块的强势表现；债券贡献稳健，债市震荡走强提供基础收益；美股亦有正向贡献；港股与商品则形成一定拖累，主要系二季度港股持续回调及黄金价格大幅下跌所致。

往后看，产品将围绕业绩比较基准，发挥在跨资产、宏观择时、中观行业、基金选择等方面的专业能力，努力构建一个穿越周期、实现长期稳健收益的"全天候"策略组合。当前A股极致分化后市场面临再平衡压力，科技板块短期涨幅较大、估值有所抬升，而传统经济相关板块经历持续调整后配置性价比逐步显现；全球通胀及地缘政治不确定性仍需持续关注。产品将继续坚持多元资产配置与风险平价框架，动态优化组合结构，为广大投资者的资产保值增值做出贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联多元配置3个月持有混合（FOF）A基金份额净值为1.0174元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.57%，同期业绩比较基准收益率为0.65%；截至报告期末国联多元配置3个月持有混合（FOF）C基金份额净值为1.0158元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.49%，同期业绩比较基准收益率为0.65%。

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	115,476,966.65	88.34
3	固定收益投资	7,477,643.23	5.72
	其中：债券	7,477,643.23	5.72

	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	6,524,568.61	4.99
8	其他资产	1,240,200.00	0.95
9	合计	130,719,378.49	100.00

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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	7,477,643.23	5.88
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,477,643.23	5.88

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	74,000	7,477,643.23	5.88

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 报告期内基金投资的前十名证券除海富通基金管理有限公司,富国基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,博时基金管理有限公司外其他证券的发行主体本期未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。

中国证监会上海监管局2025年08月19日对海富通基金管理有限公司进行处罚。中国证监会上海监管局2025年11月11日对富国基金管理有限公司进行处罚。中国证券监督管

理委员会上海监管局2025年11月28日对华安基金管理有限公司进行处罚。中国证监会深圳监管局2025年10月31日对博时基金管理有限公司进行处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 本基金本报告期末持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,240,200.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,240,200.00

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：本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 （份）	公允价值 （元）	占基金 资产净 值比例 （%）	是否属 于基金 管理人 及管理 人关联
----	------	------	------	-------------	-------------	--------------------------	---------------------------------

							方所管理的基金
1	511270	10年地债	交易型开放式	81,800.00	9,827,942.80	7.73	否
2	511520	政金债	交易型开放式	83,100.00	9,802,392.90	7.71	否
3	159972	5年地方债ETF鹏华	交易型开放式	82,000.00	9,778,090.00	7.69	否
4	511260	十年国债	交易型开放式	72,300.00	9,749,944.20	7.67	否
5	511220	城投ETF	交易型开放式	938,610.00	9,738,078.75	7.66	否
6	159649	国开债ETF华安	交易型开放式	88,100.00	9,707,386.60	7.64	否
7	511030	公司债	交易型开放式	89,700.00	9,692,892.30	7.63	否
8	511010	国债ETF	交易型开放式	68,800.00	9,686,489.60	7.62	否
9	159650	国开债ETF博时	交易型开放式	89,200.00	9,616,027.60	7.57	否
10	511090	30年国债	交易型开放式	67,400.00	7,873,465.80	6.20	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2026年04月01日至2026年06月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应	60,282.39	-

支付管理费（元）		
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	18,209.64	-
当期交易基金产生的交易费（元）	43,129.27	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	国联多元配置3个月持有混合（FOF）A	国联多元配置3个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	34,907,938.44	128,932,139.76
报告期期间基金总申购份额	1,414,248.09	42,663,143.14
减：报告期期间基金总赎回份额	11,783,309.92	71,071,722.06
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	24,538,876.61	100,523,560.84

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）注册的批复文件

（二）《国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》

（三）《国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》

（四）关于申请募集注册国联多元配置3个月持有期混合型基金中基金（FOF）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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 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07月21日