

# 国联金如意双利一年持有期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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	国联金如意双利一年持有债券
基金主代码	025889
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月05日
报告期末基金份额总额	39,113,011.35份
投资目标	在严格控制风险、保持较好流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、固定收益类品种投资策略；3、股票（含存托凭证）投资策略；4、国债期货交易策略；5、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。 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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国联金如意双利一年持有债券A	国联金如意双利一年持有债券B	国联金如意双利一年持有债券C
下属分级基金的交易代码	025889	025890	025891
报告期末下属分级基金的份额总额	1,400.48份	11,294,222.99份	27,817,387.88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12月05日 - 2025年12月31日)		
	国联金如意双利一年持有债券A	国联金如意双利一年持有债券B	国联金如意双利一年持有债券C
1.本期已实现收益	0.37	5,470.02	1,692.86
2.本期利润	0.89	12,752.02	20,908.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0011	0.0007
4.期末基金资产净值	1,382.83	12,318,234.98	29,572,538.04
5.期末基金份额净值	0.9874	1.0907	1.0631

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、本基金合同生效日为2025年12月05日，本报告期为2025年12月05日（基金合同生效日）至2025年12月31日。

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

国联金如意双利一年持有债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差④		
自基金合同生效起至今	0.08%	0.09%	0.28%	0.10%	-0.20%	-0.01%

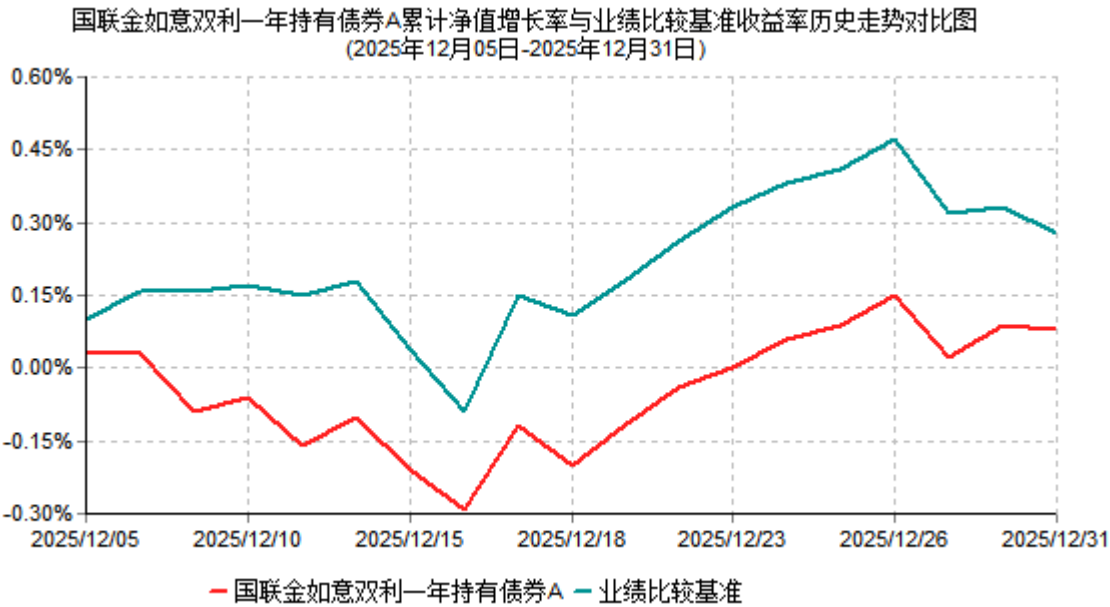
国联金如意双利一年持有债券B净值表现

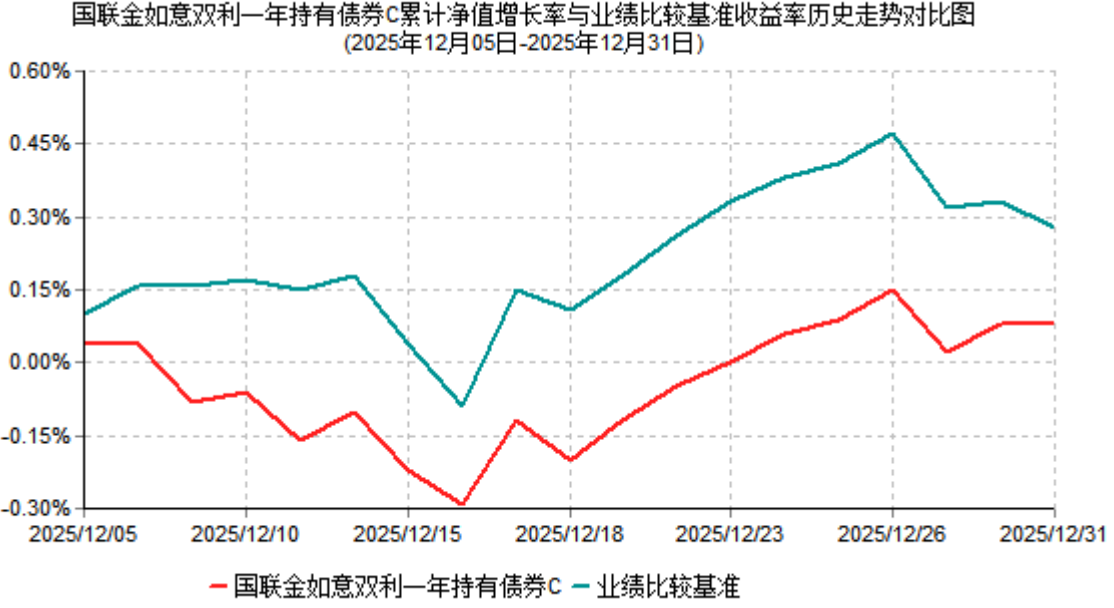
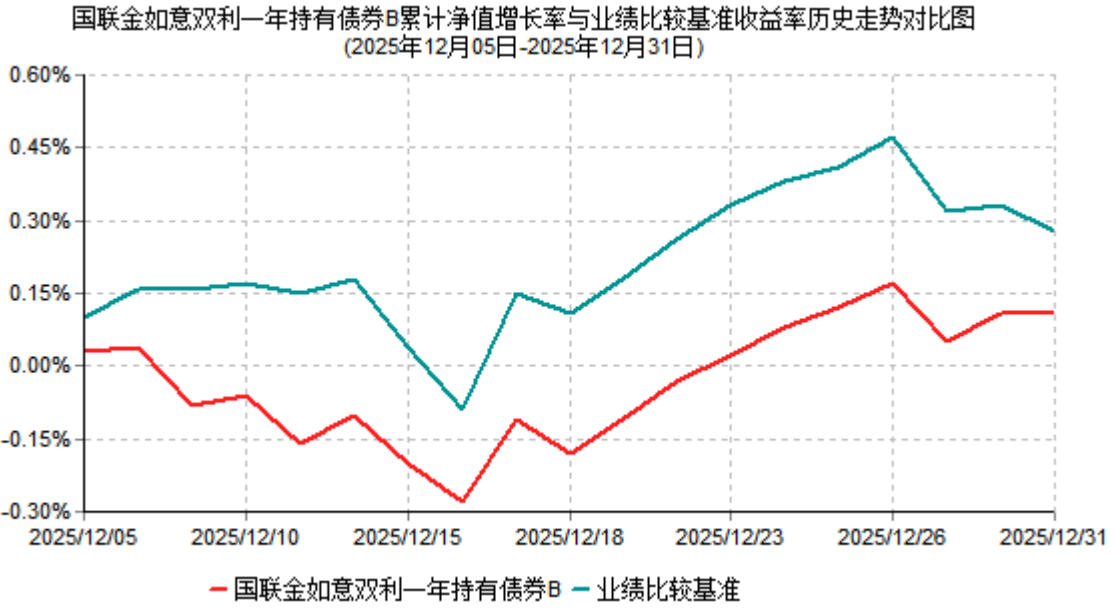
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.11%	0.08%	0.28%	0.10%	-0.17%	-0.02%

国联金如意双利一年持有债券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
自基金合同生效起至今	0.08%	0.08%	0.28%	0.10%	-0.20%	-0.02%

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		
靳晓龙	国联上海清算所银	2025-	-	10	靳晓龙先生，中国国籍，毕

	行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投资基金、国联聚业3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联景颐6个月持有期混合型证券投资基金、国联金如意双利一年持有期债券型证券投资基金的基金经理。	12-05			业于美国波士顿大学金融工程专业，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3月至2024年10月历任北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部固定收益信用分析师、专户投资部投资经理、信评部副总经理、固收投资部基金经理。2024年11月加入公司，现任固收研究部基金经理。
--	--	-------	--	--	--

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《证券投资基金经营机构董事、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

2025年四季度，国内股市呈现“震荡上行、结构分化”态势，债市则表现为“短强长弱、整体震荡”。股市方面，沪指在突破4000点后高位整固，科创50与创业板指涨幅领先，存储芯片、机器人及商业航天等科技成长板块成为主线，主要受“十五五”规划政策提振、美联储降息带来的流动性宽松以及企业业绩超预期驱动，但也受中美关税摩擦反复及获利盘回吐影响，临近年底，市场创多年来连阳记录，情绪高涨，风险偏好继续提升。债市方面，10年期国债收益率在1.85%附近波动，短端受益于资金面宽松表现较强，而长端因股市吸金效应、债基赎回压力及政策预期不明朗而承压，呈现熊陡特征，多空因素交织下市场整体维持弱势震荡格局。

未来债券市场或继续呈现短强、长震的格局。影响市场长期方向的主要因素仍是国内经济基本面以及以中美博弈为主导的国际关系变化，但在通胀预期转向无法证实或证伪的背景下，市场更多交易边际变化，主导因素包括资金情绪、机构行为、供需结构、政策预期情绪波动、风险偏好变化等。债券收益率稳定后，资本利得下降，资金向股市转移的趋势或将维持。

国家层面对资本市场定位提升，显著提升了股市的夏普比率。国内增量资金入场积极，估值仍处于较合理区间，海外美联储仍处降息周期，而中美企业盈利预期今年已有明显提升。越来越多的新质生产力行业将逐步从概念期或初创期进入成长期甚至成熟期，形成新的技术产业集群，科技行业仍是今年的增长主线，AI大模型的应用有望继续爆发式增长，相关产业链均有望持续受益。而传统行业股价经过前期调整，已充分反映增长压力的预期，如果通胀潜在拐点临近，有望迎来估值和业绩的双击。

本基金力争在控制回撤的前提下，通过股债资产平衡、债市择时、股票精选及行业轮动等多种策略获得稳健的业绩回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联金如意双利一年持有债券A基金份额净值为0.9874元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.08%，同期业绩比较基准收益率为0.28%；截至报告期末国联金如意双利一年持有债券B基金份额净值为1.0907元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.11%，同期业绩比较基准收益率为0.28%；截至报告期末国联金如意双利一年持有债券C基金份额净值为1.0631元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.08%，同期业绩比较基准收益率为0.28%。

§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	4,609,346.50	10.25
	其中：股票	4,609,346.50	10.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,362,304.34	60.84
	其中：债券	27,362,304.34	60.84
	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	9,000,496.44	20.01
	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	593,377.48	1.32
8	其他资产	3,407,051.42	7.58
9	合计	44,972,576.18	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

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	511,532.00	1.22
C	制造业	2,752,870.50	6.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	166,672.00	0.40
E	建筑业	176,472.00	0.42
F	批发和零售业	122,200.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	283,070.00	0.68
J	金融业	542,330.00	1.29
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-



M	科学研究和技术服务业	54,200.00	0.13
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
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	4,609,346.50	11.00

### 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

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	002371	北方华创	400	183,632.00	0.44
2	600988	赤峰黄金	5,800	181,192.00	0.43
3	601668	中国建筑	34,400	176,472.00	0.42
4	002050	三花智控	3,100	171,461.00	0.41
5	600919	江苏银行	16,100	167,440.00	0.40
6	600483	福能股份	17,600	166,672.00	0.40
7	600926	杭州银行	10,900	166,552.00	0.40
8	600030	中信证券	5,800	166,518.00	0.40
9	605117	德业股份	1,900	163,780.00	0.39
10	000921	海信家电	6,600	163,746.00	0.39

### 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	26,345,247.13	62.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,017,057.21	2.43
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	27,362,304.34	65.32

### 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	170,000	17,055,233.70	40.71
2	019735	24国债04	79,000	8,283,983.29	19.77
3	148372	23国际P1	10,000	1,017,057.21	2.43
4	019785	25国债13	10,000	1,006,030.14	2.40

### 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 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,603.56
2	应收证券清算款	3,390,447.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,407,051.42

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

	国联金如意双利一	国联金如意双利一	国联金如意双利一
--	----------	----------	----------

	年持有债券A	年持有债券B	年持有债券C
基金合同生效日(2025年12月05日)基金份额总额	641.82	11,850,933.52	33,163,334.97
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	758.66	-	94.10
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	556,710.53	5,346,041.19
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	1,400.48	11,294,222.99	27,817,387.88

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金如意双利一年持有期债券集合资产管理计划变更注册为国联金如意双利一年持有期债券证券投资基金的文件

（二）《国联金如意双利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》

（三）《国联金如意双利一年持有期债券型证券投资基金托管协议》

（四）关于国联金如意双利一年持有期债券集合资产管理计划变更管理人并申请注册为国联金如意双利一年持有期债券型证券投资基金的法律意见书

（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