

国联金如意3个月滚动持有债券型证券投资基金

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:上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展银行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	国联金如意3个月滚动持有债券
基金主代码	025887
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月08日
报告期末基金份额总额	892,304,532.79份
投资目标	在严格控制风险、保持较好流动性的基础上，力争为基金持有人实现超越业绩比较基准的投资收益，以实现投资者资产持续稳健增值。
投资策略	1、信用考量策略；2、久期管理策略；3、类属配置策略；4、个券选择策略；5、跨市场套利策略；6、资产支持证券投资策略；7、可转换债券（含可交换债券）投资策略；8、信用债投资策略；9、国债期货交易策略；10、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中证短债指数收益率*80%+活期存款利率(税后)*20%
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，低于股票型证券投资基金、混合型证券投资基金。
基金管理人	国联基金管理有限公司

基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联金如意3个月滚动持有债券A	国联金如意3个月滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	025887	025888
报告期末下属分级基金的份额总额	244,907,637.39份	647,396,895.40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)	
	国联金如意3个月滚动持有债券A	国联金如意3个月滚动持有债券C
1.本期已实现收益	1,237,834.60	3,018,565.08
2.本期利润	1,623,464.93	4,262,421.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0061
4.期末基金资产净值	285,495,127.36	747,050,161.60
5.期末基金份额净值	1.1657	1.1539

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

国联金如意3个月滚动持有债券A净值表现

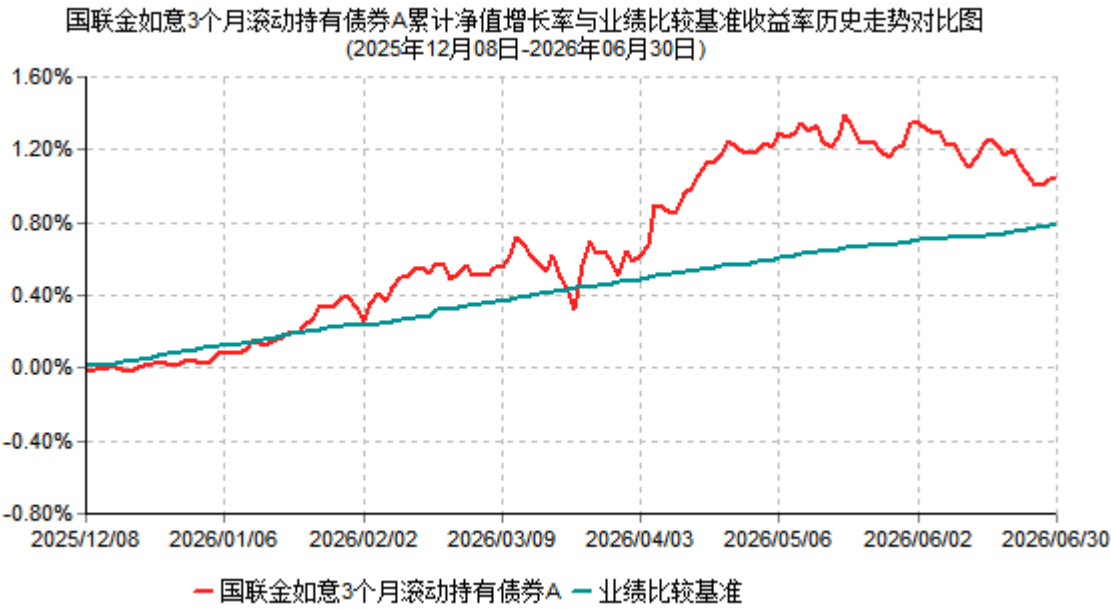
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.06%	0.31%	0.00%	0.22%	0.06%
过去六个月	1.00%	0.06%	0.68%	0.00%	0.32%	0.06%
自基金合同	1.04%	0.06%	0.79%	0.00%	0.25%	0.06%

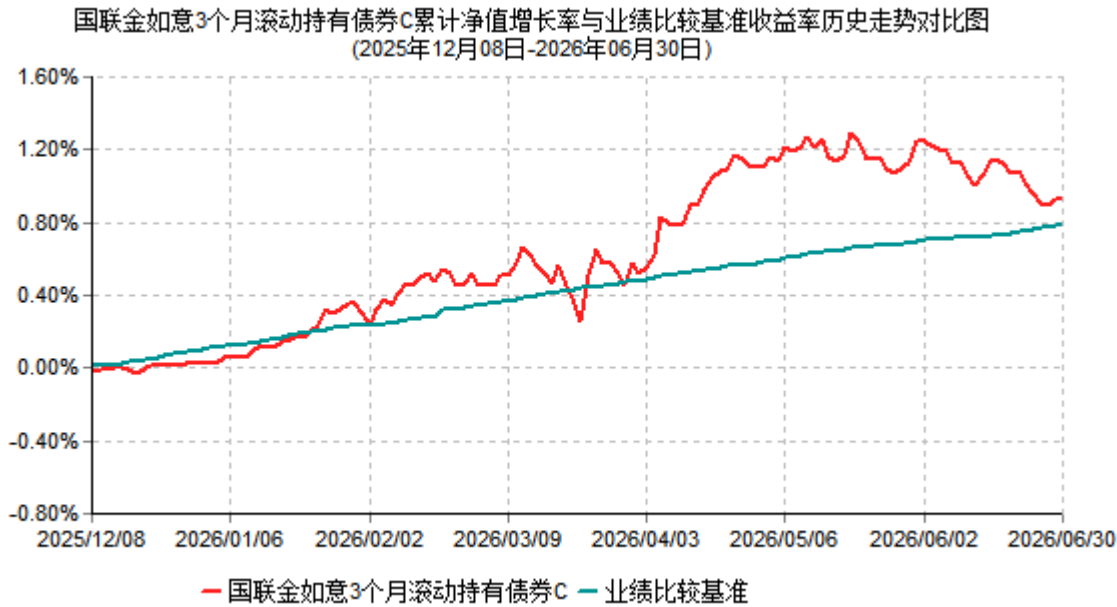
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

国联金如意3个月滚动持有债券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
过去三个月	0.48%	0.06%	0.31%	0.00%	0.17%	0.06%
过去六个月	0.89%	0.06%	0.68%	0.00%	0.21%	0.06%
自基金合同生效起至今	0.93%	0.06%	0.79%	0.00%	0.14%	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





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		
汪曼琪	国联恒泽纯债债券型证券投资基金、国联聚汇3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒通纯债债券型证券投资基金、国联中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金、国联汇富债券型证券投资基金、国联金如意3个月滚动持有期债券型证券投资	2025-12-08	-	10	汪曼琪女士，中国国籍，毕业于北京大学计算机科学与技术专业，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7月至2019年4月任银华基金管理有限公司固收交易部交易员。2019年4月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“宏观利率部”基金经理。

	基金、国联恒惠纯债债券型证券投资基金的基金经理。				
杨晟胜	国联金如意3个月滚动持有债券型证券投资基金、国联融盛双盈债券型证券投资基金的基金经理。	2026-01-15	-	12	杨晟胜先生，中国国籍，毕业于中国人民大学税务学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限12年。2014年7月至2016年3月任工银瑞信基金管理有限公司财务部财务分析经理；2016年3月至2016年10月任中海外钜融资产管理集团有限公司资管部交易员、投资经理助理；2016年10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宏观策略研究员、投资经理；2022年12月至2024年12月任建信基金管理有限责任公司数量投资部量化业务经理。2024年12月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“混合资产部”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合规守信情况的说明

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年二季度，国内经济数据分化比较明显，总体表现为生产端强于需求端，同时出口也明显强于内需。具体来看，生产端4月和5月工业增加值当月同比增速分别为4.1%和4.5%，需求端，1-5月固投累计增速-4.1%，5月社零当月同比增速仅-0.6%，均弱于一季度，但4月和5月以美元计价的出口增速分别为14%和19.4%，保持在较高水平。同时从价格数据看，二季度CPI和PPI同比数据较一季度继续上升。总体看，国内经济处于结构性弱复苏态势。从市场表现看，受流动性宽松和基本面弱复苏影响，债市表现整体较好，整个二季度，中债新综合财富指数整体上涨1.19%。权益方面，受美伊冲突缓和，油价下跌等多重影响，市场风险偏好回升影响，整个二季度，上证指数和沪深300指数分别上涨5.2%和11.9%，国证2000指数上涨13.1%表现相对较好。另外可转债方面也录得3.7%的小幅上涨。但从市场结构看，市场上涨动能主要集中在科技板块，市场结构分化也较为明显。本基金定位是中短债策略增强，保持中短债基金的净值曲线特征，但长期的收益水平力争比一般的中短债高出一个水平。二季度，在权益以及可转债市场大幅波动的背景下，尽力做好回撤控制，同时积极捕捉投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联金如意3个月滚动持有债券A基金份额净值为1.1657元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.31%；截至报告期末国联金如意3个月滚动持有债券C基金份额净值为1.1539元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.1 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	1,323,863,185.12	94.96
	其中：债券	1,323,863,185.12	94.96
	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	14,500,000.00	1.04
	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	22,561,960.35	1.62
8	其他资产	33,229,266.22	2.38
9	合计	1,394,154,411.69	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	71,476,828.31	6.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	122,158,889.86	11.83

	其中：政策性金融债	20,097,150.68	1.95
4	企业债券	648,135,644.48	62.77
5	企业短期融资券	50,358,472.33	4.88
6	中期票据	344,709,037.97	33.38
7	可转债（可交换债）	77,110,547.79	7.47
8	同业存单	-	-
9	其他	9,913,764.38	0.96
10	合计	1,323,863,185.12	128.21

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	102484668	24桂交投MTN020	700,000	71,530,595.07	6.93
2	242580022	25民生银行永续债01	600,000	60,870,197.26	5.90
3	240511	24能投01	500,000	51,062,013.70	4.95
4	102383248	23万州经开MTN005	400,000	41,786,487.67	4.05
5	271028	23曹国05	400,000	41,245,678.90	3.99

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

利用国债期货进行套保交易，对基金总体风险可控，符合既定的投资政策和投资目标。

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
TF2609	5年期国债 期货2609 合约	-1	-1,064,450.00	-100.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					-100.00
国债期货投资本期收益 (元)					832,759.31
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-55,145.25

5.10.3 本期国债期货投资评价

对基金总体风险可控，符合既定的投资政策和投资目标。

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中国民生银行股份有限公司,平安银行股份有限公司,开封市发展投资集团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。

国家金融监督管理总局宁波监管局2025年12月31日对中国民生银行股份有限公司进行处罚。国家金融监督管理总局2025年10月31日对中国民生银行股份有限公司进行处罚。金融监管总局2025年09月12日对中国民生银行股份有限公司进行处罚。国家金融监督管理总局2025年10月31日对平安银行股份有限公司进行处罚。河南证监局2025年11月27日对开封市发展投资集团有限公司进行处罚(河南证监局[2025]54号)。

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 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	210,629.51

2	应收证券清算款	28,795,155.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,223,481.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,229,266.22

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	113070	渝水转债	8,796,108.74	0.85
2	127102	浙建转债	8,036,547.66	0.78
3	123194	百洋转债	4,955,310.35	0.48
4	113647	禾丰转债	3,213,295.37	0.31
5	127108	太能转债	3,186,361.77	0.31
6	113056	重银转债	3,172,745.56	0.31
7	113659	莱克转债	3,145,165.66	0.30
8	110098	南药转债	2,693,519.07	0.26
9	118031	天23转债	2,281,073.53	0.22
10	111009	盛泰转债	2,242,677.61	0.22
11	123252	银邦转债	2,090,681.62	0.20
12	127083	山路转债	2,033,120.08	0.20
13	113692	保隆转债	1,710,342.01	0.17
14	118032	建龙转债	1,683,546.27	0.16
15	111015	东亚转债	1,674,874.27	0.16
16	123215	铭利转债	1,648,884.15	0.16
17	123216	科顺转债	1,565,841.93	0.15
18	118030	睿创转债	1,452,136.68	0.14
19	127089	晶澳转债	1,445,909.08	0.14
20	113688	国检转债	1,397,898.38	0.14
21	127088	赫达转债	1,296,811.86	0.13
22	127060	湘佳转债	1,295,439.12	0.13

23	113054	绿动转债	1,047,124.06	0.10
24	113636	甬金转债	1,021,800.77	0.10
25	118034	晶能转债	979,203.39	0.09
26	127082	亚科转债	953,123.74	0.09
27	123165	回天转债	909,776.49	0.09
28	113682	益丰转债	907,253.06	0.09
29	110090	爱迪转债	761,123.73	0.07
30	111002	特纸转债	718,885.47	0.07
31	113678	中贝转债	682,366.62	0.07
32	127061	美锦转债	645,245.18	0.06
33	123262	神宇转债	614,551.44	0.06
34	118058	微导转债	518,286.01	0.05
35	113649	丰山转债	468,491.73	0.05
36	113671	武进转债	461,068.21	0.04
37	127059	永东转2	457,748.65	0.04
38	113679	芯能转债	440,509.11	0.04
39	110093	神马转债	432,405.24	0.04
40	113051	节能转债	423,739.17	0.04
41	127049	希望转2	399,630.15	0.04
42	123192	科思转债	367,889.18	0.04
43	123247	万凯转债	331,014.00	0.03
44	128128	齐翔转2	330,182.47	0.03
45	127050	麒麟转债	261,721.05	0.03
46	113681	镇洋转债	172,778.27	0.02

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 开放式基金份额变动

单位：份

	国联金如意3个月滚动	国联金如意3个月滚动
--	------------	------------

	持有债券A	持有债券C
报告期期初基金份额总额	263,144,089.19	749,258,378.74
报告期期间基金总申购份额	10,570,034.05	16,114,902.58
减：报告期期间基金总赎回份额	28,806,485.85	117,976,385.92
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	244,907,637.39	647,396,895.40

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

7.1 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。

7.2 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。

§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3个月滚动持有债券型集合资产管理计划变更注册为国联金如意3个月滚动持有债券型证券投资基金的文件
- （二）《国联金如意3个月滚动持有债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《国联金如意3个月滚动持有债券型证券投资基金托管协议》
- （四）关于国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划变更管理人并申请注册为国联金如意3个月滚动持有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07月21日